



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

FAKULTA PODNIKATELSKÁ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

ÚSTAV FINANCÍ

INSTITUTE OF FINANCES

**OVLIVNĚNÍ ZÁKLADU DANĚ RŮZNÝMI ZPŮSOBY
POŘÍZENÍ MAJETKU**

AFFECTING THE TAX BASE BY MEANS OF DIFFERENT WAYS OF ASSETS ACQUISITION

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

BACHELOR'S THESIS

AUTOR PRÁCE

AUTHOR

Štěpánka Hovádková

VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

Ing. Pavel Svirák, Dr.

BRNO 2017

Zadání bakalářské práce

Ústav: Ústav financí
Studentka: **Štěpánka Hovádková**
Studijní program: Ekonomika a management
Studijní obor: Účetnictví a daně
Vedoucí práce: **Ing. Pavel Svirák, Dr.**
Akademický rok: 2016/17

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č. 111/1998 Sb., o vysokých školách ve znění pozdějších předpisů a se Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně zadává bakalářskou práci s názvem:

Ovlivnění základu daně různými způsoby pořízení majetku

Charakteristika problematiky úkolu:

Úvod
Cíle práce, metody a postupy zpracování
Teoretická východiska práce
Analýza současného stavu
Vlastní návrhy řešení
Závěr
Seznam použité literatury
Přílohy

Cíle, kterých má být dosaženo:

Na základě získaných znalostí a vědomostí provést srovnání výhodnosti či nevýhodnosti různých způsobů pořízení dlouhodobého majetku u konkrétní vybrané osoby.

Základní literární prameny:

HNÁTEK, M. a D. ZÁMEK. Daňové a nedaňové náklady 2015. 1. vyd. Praha: ESAP s.r.o., 2015. ISBN 978-80-905899-1-9.

LOŠŤÁK, M. a P. PRUDKÝ. Hmotný a nehmotný majetek v praxi. 16. vyd. Olomouc: ANAG, 2015. ISBN 978-80-7263-932-8.

KOVANICOVÁ, D. Abeceda účetních znalostí pro každého. 20. vy. Praha: Polygon, 2012. ISBN 978-80-7273-169-5.

Zákon č. 586/1992 Sb. o dani z příjmů fyzických a právnických osob ze dne 20.11.1992

Termín odevzdání bakalářské práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2016/17

V Brně dne 28.2.2017

L. S.

prof. Ing. Mária Režňáková, CSc.
ředitel

doc. Ing. et Ing. Stanislav Škapa, Ph.D.
děkan

Abstrakt

Bakalářská práce je rozdělena do čtyř hlavních kapitol. První kapitola identifikuje základní pojmy a formy financování související s pořízením majetku. Druhá kapitola je zaměřena na současný stav podnikání vybrané fyzické osoby. Třetí kapitola analyzuje jednotlivé formy financování s pohledu daňově uznatelných výdajů a peněžních toků. Čtvrtá kapitola se věnuje nalezení optimálního způsobu pořízení nového majetku s ohledem na daňové povinnosti a finanční možnosti vybrané fyzické osoby.

Abstract

The thesis is divided into four main chapters. The first chapter identifies the basic concepts and forms of financing related to the acquisition of property. The second chapter focuses on the current state of the business selected individuals. The third chapter analyzes the various forms of financing with the perspective of tax-deductible expenses and cash flows. The fourth chapter is devoted to finding the optimal way of acquiring new assets with regard to fiscal and financial capabilities of the selected individuals.

Klíčová slova

daň z příjmů fyzických osob, hmotný majetek, odpisy hmotného majetku, leasing, úvěr

Key words

tax on personal income, fixed assets, depreciation of tangible assets, leasing, business loan

Bibliografická citace

HOVÁDKOVÁ, Š. *Ovlivnění základu daně různými způsoby pořízení majetku*. Brno: Vysoké účetní technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2017. 67 s. Vedoucí bakalářské práce Ing. Pavel Svirák, Dr.

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že předložená bakalářská práce je původní a zpracovala jsem ji samostatně. Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná, že jsem ve své práci neporušila autorská práva (ve smyslu Zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne 31. května 2017

.....

podpis studentky

Poděkování

Na tomto místě bych ráda poděkovala Ing. Pavlu Svirákovi, Dr. za odborné vedení, které přispělo ke zpracování bakalářské práce a Ing. Veronice Plačkové ze společnosti ČSOB Leasing a.s., za poskytnutí potřebných informací pro zpracování práce.

OBSAH

ÚVOD.....	- 10 -
CÍL BAKALÁŘSKÉ PRÁCE	- 11 -
METODIKA BAKALÁŘSKÉ PRÁCE	- 11 -
1 POŘÍZENÍ DLOUHODOBÉHO MAJETKU	- 12 -
1.1 Dlouhodobý majetek.....	- 12 -
1.1.1 Dlouhodobý majetek z účetního hlediska	- 12 -
1.1.2 Dlouhodobý majetek z daňového hlediska.....	- 14 -
1.1.3 Oceňování dlouhodobého majetku z účetního hlediska.....	- 16 -
1.1.4 Oceňování dlouhodobého majetku z daňového hlediska	- 18 -
1.1.5 Odpisování dlouhodobého majetku z účetního hlediska.....	- 20 -
1.1.6 Odpisování dlouhodobého majetku z daňového hlediska	- 23 -
1.2 Formy financování dlouhodobého hmotného majetku	- 30 -
1.2.1 Hotovostní financování	- 30 -
1.2.2 Úvěrové financování	- 30 -
1.2.3 Leasingové financování.....	- 31 -
1.2.4 Srovnání jednotlivých forem financování	- 34 -
2 ANALÝZA PODNIKÁNÍ VYBRANÉ FYZICKÉ OSOBY	- 38 -
2.1 SWOT analýza současného stavu podnikatele	- 38 -
2.2 Základní informace o předmětu koupě	- 40 -
3 ANALÝZA FOREM FINANCOVÁNÍ	- 41 -
3.1 Hotovostní financování.....	- 41 -
3.2 Úvěrové financování.....	- 43 -
3.2.1 Kalkulace úvěru na 24 měsíců	- 44 -
3.2.2 Kalkulace úvěru na 36 měsíců	- 45 -
3.2.3 Kalkulace úvěru na 48 měsíců	- 46 -

3.2.4 Kalkulace úvěru na 60 měsíců	- 47 -
3.2.5 Kalkulace úvěru na 72 měsíců	- 48 -
3.2.6 Kalkulace úvěru na 84 měsíců	- 49 -
3.3 Leasingové financování	- 50 -
3.3.1 Kalkulace leasingu na 54 měsíců	- 52 -
3.3.2 Kalkulace leasingu na 60 měsíců	- 53 -
3.3.3 Kalkulace leasingu na 72 měsíců	- 54 -
3.3.4 Kalkulace leasingu na 84 měsíců	- 55 -
4 VLASTNÍ NÁVRHY V OBLASTI POŘÍZENÍ MAJETKU	- 56 -
4.1 Nástroj vyhodnocení optimální formy financování	- 56 -
4.2 Vyhodnocení optimální formy financování	- 59 -
ZÁVĚR	- 61 -
SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ	- 62 -
SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK A SYMBOLŮ	- 63 -
SEZNAM GRAFŮ	- 64 -
SEZNAM OBRÁZKŮ	- 65 -
SEZNAM TABULEK	- 66 -
SEZNAM PŘÍLOH	- 67 -

ÚVOD

Pořizování dlouhodobého majetku nebývá každodenní činností v podnikání živnostníků, ale děje se v jejich případě ojediněle a to z různých důvodů, jako např. díky modernizacím, fyzickému opotřebení nebo či po škodných událostech. Přitom pořízení majetku je jedna z věcí, která výrazně ovlivňuje základ daně, a tedy velikost daňové zátěže každého podnikatelského subjektu.

V české legislativě pojem dlouhodobý majetek vymezují dva poněkud odlišné předpisy a to zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví a jeho prováděcí vyhláška č. 500/2002 Sb. a zákon č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů. Daňový zákon dále specifikuje podmínky uznatelnosti jednotlivých způsobů pořízení majetku.

Bakalářská práce je zaměřena na základní způsoby pořízení nového majetku, kterými jsou hotovost, úvěr a leasing. Výši daňově uznatelných výdajů a vlivem na základ daně úvěrového a leasingového financování se zabývají předběžné kalkulace úvěrů a leasingů od společnosti ČSOB Leasing a.s., které tuto problematiku zkoumají jak za jednotlivá období, tak celkově. Hotovostní forma financování zkoumá, jaký má dopad na základ daně volba metody odpisování.

Jelikož je práce zpracována pro konkrétní subjekt, který však nechce být jmenován, je v práci použito oslovení pan Novák. Podnikatel pan Novák, je v pozici kdy nutně potřebuje pořídit nový automobil pro své podnikání, neboť stávající vozidlo začíná vykazovat značnou poruchovost. Bez funkčního vozidla není pan Novák schopen dodržet své pracovní povinnosti, nasmlouvat si nové zakázky a tak dále působit v oboru stavebnictví. Proto se rozhodl se pro nákup nového automobilu.

Chtěl by však pro své podnikání, nalézt takové řešení, které bude optimální jak z pohledu daňového, finančního tak majetkového. Což je cílem této práce.

CÍL BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Cílem bakalářské práce je navrhnout vybrané fyzické osobě optimální formu financování nově pořizovaného majetku.

K dosažení stanoveného cíle je nezbytné naplnění následujících dílčích cílů:

- charakteristika základních pojmů a souvisejících teoretických aspektů;
- analýza jednotlivých forem financování majetku;
- SWOT analýza současného stavu vybrané fyzické osoby;
- porovnání jednotlivých forem financování majetku;
- návrh realizované formy financování majetku.

METODIKA BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Pro vymezení způsobů pořízení majetku jsou využity dvě základní metody zkoumání, a to metoda analýzy a syntézy. Metoda analýzy rozčleňuje pořízení nového majetku na tři různé formy financování, které jsou pomocí metody syntézy složeny v celek, a to v podobě rozpoznání daňové uznatelnosti jednotlivých forem financování.

Jelikož se práce zaměřuje na konkrétní problematiku daného subjektu. Je pro zkoumání současného stavu vybrané fyzické osoby použita metoda SWOT analýzy. Tato metoda zkoumá vnitřní a vnější faktory ovlivňující úspěšnost podnikání daného subjektu. Za vnitřní faktory SWOT analýzy jsou považovány silné a slabé stránky podnikání, vnějšími faktory jsou příležitosti a hrozby (12).

V závěru práce je doporučena nejvhodnější forma financování nového majetku, pomocí metody vícekritériálního hodnocení variant. Tato metoda je založená na možných variantách, z nichž je vybrána ta, která nejlépe vyhovuje zadaných požadavkům jednotlivých kritérií (13). Za možné varianty jsou přitom považovány předběžné kalkulace úvěrů a leasingů od společnosti ČSOB Leasing a.s.

Práce je zpracována v souladu s platnou a účinnou legislativou České republiky ke dni 31. 12. 2016.

1 POŘÍZENÍ DLOUHODOBÉHO MAJETKU

Proto, aby mohly být definovány jednotlivé způsoby pořízení majetku, je nutné vydefinovat základní pojmy jako dlouhodobý majetek, oceňování a odpisování dlouhodobého majetku.

1.1 Dlouhodobý majetek

Každý podnikatel k výkonu své ekonomické činnosti využívá dvě základní složky majetku, a to krátkodobý a dlouhodobý majetek. Jedním z charakteristických rysů krátkodobého majetku je jeho jednorázová spotřeba, zatímco u dlouhodobého majetku je spotřeba rozložena do několika účetních období. V případě dlouhodobého majetku není možné výdaje na pořízení zahrnout v jediném účetním období do nákladů (výdajů), nýbrž tyto výdaje na pořízení jsou přenášeny do nákladů (výdajů) postupně ve více období. Toto postupné přenášení prakticky zachycují odpisy dlouhodobého majetku (1).

V české legislativě se pojmem dlouhodobý majetek zabývají dva poněkud odlišné předpisy, a to účetní a daňové. Základním pramenem účetních předpisů je zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví a jeho prováděcí vyhláška č. 500/2002 Sb., u daňových předpisů se jedná o zákon č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů. Následující podkapitoly proto budou vždy daný problém řešit jak z účetního, tak z daňového pohledu.

1.1.1 Dlouhodobý majetek z účetního hlediska

Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví v § 19 odst. 8 člení majetek na *dlouhodobý*, s dobou použitelnosti delší než 1 rok a *krátkodobý* s dobou použitelnosti kratší než 1 rok.

Přesnější definici dlouhodobého majetku pak podává prováděcí vyhláška č. 500/2002 Sb. v § 6-8, která dlouhodobý majetek člení na tři skupiny:

- *dlouhodobý nehmotný majetek;*
- *dlouhodobý hmotný majetek;*
- *dlouhodobý finanční majetek.*

Dlouhodobý nehmotný majetek je vymezen v § 6 vyhlášky č. 500/2002 Sb. jako majetek nehmotné podstaty, s dobou použitelnosti delší než 1 rok a od výše ocenění určené účetní jednotkou, s výjimkou goodwillu. Přitom účetní jednotka při oceňování musí dbát na zachování principu významnosti a věrného a poctivého zobrazení majetku.

Mezi dlouhodobý nehmotný majetek patří zejména (6):

- * nehmotné výsledky výzkumu a vývoje;
- * software;
- * ocenitelná práva a goodwill;
- * povolenky na emise a preferenční limity;
- * technické zhodnocení dlouhodobého nehmotného majetku.

Dlouhodobý hmotný majetek je vymezen v §7 vyhlášky č. 500/2002 Sb. Tento druh majetku nese tři charakteristické rysy, kterými jsou fyzická podstata, dlouhodobé užívání majetku přesahující 1 rok a dosažení určitého limitu vstupní ceny, kterou stanovuje účetní jednotka sama, s přihlédnutím k principu významnosti a věrného poctivého zobrazení majetku. Avšak aby majetek byl považován za dlouhodobý hmotný, nemusí nutně splňovat všechny uvedené rysy zároveň (4).

První skupinu dlouhodobého hmotného majetku, která nemusí splňovat žádnou výši ocenění a za dlouhodobý hmotný majetek je vždy považována, tvoří (3):

- * pozemky;
- * předměty z drahých kovů;
- * jiný dlouhodobý hmotný majetek, kam patří ložiska nevyhrazeného nerostu nebo jejich části za splnění podmínek stanovených v prováděcí vyhlášce č. 500/2002 Sb.; dále umělecká díla, která nejsou součástí stavby, sbírky, movité kulturní památky, předměty kulturní hodnoty a obdobné hmotné movité věci stanovené zvláštním právním předpisem¹ a věcná břemena k pozemku a stavbě.

¹ Zákon č. 122/2000 Sb., o ochraně sbírek muzejní povahy a o změně některých dalších zákonů

Druhou skupinu dlouhodobého hmotného majetku, u které není stanovena doba použitelnosti, ani výše ocenění, tvoří (3):

- * stavby a právo stavby, pokud není zbožím;
- * otvírky nových lomů, pískoven, hlinišť, technické rekultivace;
- * byty a nebytové prostory vymezené jako jednotky.

Třetí skupinu dlouhodobého hmotného majetku tvoří (3):

- * hmotné movité věci a jejich soubory se samotným technicko - ekonomickým určením s dobou použitelnosti delší než 1 rok a od výše ocenění stanovené účetní jednotkou;
- * dospělá zvířata a skupin s dobou použitelnosti delší než 1 rok a od výše ocenění stanovené účetní jednotkou;
- * pěstitelské celky trvalých porostů.

Dlouhodobý finanční majetek je vymezen v §8 vyhlášky č. 500/2002 Sb. Tento majetek zahrnuje zejména dlouhodobé cenné papíry, podíly nebo dlouhodobé úvěry a zápůjčky, které účetní jednotka nakupuje, vlastní, případě půjčuje s cílem dlouhodobě (déle než 1 rok) investovat své volné peněžní prostředky takovým způsobem, aby mu přinesly výnos v podobě dividend, úroků nebo růstu tržní ceny drženého finančního majetku (4).

1.1.2 Dlouhodobý majetek z daňového hlediska

Zákon č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů přímo nedefinuje pojem dlouhodobý majetek, tak jako účetní předpisy, nýbrž vymezuje pouze pojmy *hmotný majetek* a *nehmotný majetek*. Přitom při vymezování pojmu je patrná provázanost daňových předpisů na účetní, které definici hmotného a nehmotného majetku pro daňové účely zpřisňují (1).

Za **dlouhodobý nehmotný majetek** dle §32a zákona č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů jsou považovány nehmotné výsledky výzkumu a vývoje, software, ocenitelná práva a jiný majetek, který vymezují daňové předpisy jako nehmotný majetek, pokud:

- a) majetek byl nabyt úplatně, vkladem společníka nebo tichého společníka nebo člena družstva, přeměnou, darováním nebo zděděním, nebo vytvořen vlastní činností za účelem obchodování s ním nebo k jeho opakovanému poskytování;
- b) vstupní cena je vyšší než 60 000 Kč;
- c) doba použitelnosti² je delší než jeden rok.

Za **dlouhodobý hmotný majetek** dle §26 zákona č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů jsou považovány:

- * samostatné hmotné movité věci, popřípadě soubory hmotných movitých věcí se samostatným technicko-ekonomickým určením, jejichž vstupní cena je vyšší než 40 000 Kč a mají provozně-technické funkce delší než jeden rok;
- * budovy, domy a jednotky;
- * stavby, s výjimkou provozních důlních děl, drobných staveb na pozemcích určených k plnění funkcí lesa, oplocení sloužícího k zajišťování lesní výroby a myslivosti, které jsou drobnou stavbou;
- * pěstitelské celky trvalých porostů s dobou plodnosti delší než tři roky;
- * dospělá zvířata a jejich skupiny, jejichž vstupní cena je vyšší než 40 000 Kč;
- * a jiný majetek³.

Zpřísnění pojmů nehmotný a hmotný majetek oproti účetním předpisům je patrný na limitu vstupní ceny, který je jednoznačně stanoven zákonem. Dále pak v § 26 a §32 zákona č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů, kde jsou vyjmenovány složky majetku, které nejsou považovány za nehmotný nebo hmotný majetek. Jedná se zejména o oceňovací rozdíly, povolenky na emise, preferenční limit a zásoby. Zákon č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů v § 27 také přímo taxativně definuje složky majetku, které jsou vyloučeny z odpisování, a tedy tento druh majetku nelze považovat za dlouhodobý majetek z daňového pohledu.

² Dobou použitelnosti se rozumí doba, po kterou je majetek využitelný pro současnou činnost nebo uchovatelný pro další činnost nebo může sloužit jako podklad nebo součást zdokonalených nebo jiných postupů a řešení včetně doby ověřování nehmotných výsledků.

³ Jiný majetek vymezený v §26 odst. 3 zákona č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů

Shrneme-li výše uvedené poznatky, z hlediska účetních předpisů platí, že v případě dlouhodobého majetku není stanoven jednoznačný limit vstupní ceny, od něhož by účetní jednotka měla povinnost řadit majetek s dobou použitelnosti delší než 1 rok mezi dlouhodobý, s výjimkou majetku, který je automaticky považován za dlouhodobý majetek, např.: pozemky, stavby, goodwill, atd. Naproti tomu daňové předpisy u nehmotného majetku striktně stanovují pravidla pro zařazení majetku mezi dlouhodobý a u hmotného majetku přesně vymezují druhy majetku, které lze zařadit mezi dlouhodobý majetek.

1.1.3 Oceňování dlouhodobého majetku z účetního hlediska

Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví v § 24 přímo ukládá povinnost účetním jednotkám oceňovat majetek nebo jeho části a závazky:

1. *k okamžiku uskutečnění účetního případu*, tj. ocenění při nabytí;
2. *ke konci rozvahového dne nebo k jinému okamžiku, k němuž se účetní závěrka sestavuje*, tj. ocenění k rozvahovému dni.

Oceněním při nabytí se zabývá § 25 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, který vymezuje 3 základní typy oceňovacích základů:

- a) *pořizovací cena*;
- b) *reprodukční pořizovací cena*;
- c) *vlastní náklady*.

Pořizovací cenou se rozumí cena pořízení spolu s náklady související s pořízením dlouhodobého majetku, konkrétně se jedná o majetek pořízený za úplatu. Pro dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek pak účetní předpisy uvádějí demonstrativní výčet nákladů, které se do ocenění tohoto majetku zahrnují a které nikoliv (4).

Mezi náklady související s pořízením dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku dle § 47 vyhlášky č. 500/2002 Sb. patří zejména:

- odměny za poradenské služby a zprostředkování, správní poplatky;
- úroky z úvěru, pokud tak účetní jednotka rozhodne;

- průzkumné a projektové práce včetně variantních řešení a rozpočtu;
- clo, dopravné, montáž;
- licence, patenty a jiná práva využitá při pořizování majetku;
- zkoušky před uvedením majetku do stavu způsobilého k užívání;
- a jiné.

Naopak součástí ocenění dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku dle § 47 vyhlášky č. 500/2002 Sb. nejsou zejména:

- výdaje na opravy a údržbu;
- náklady nájemce na uvedení najatého majetku do předcházejícího stavu;
- kursové rozdíly;
- smluvní pokuty a úroky z prodlení, popř. jiné sankce ze smluvních vztahů;
- nájemné za stavební pozemek;
- náklady na zaškolení pracovníků;
- náklady na vybavení pořizovaného dlouhodobého majetku zásobami;
- náklady spojené s přípravou a zabezpečením dlouhodobého majetku vzniklé po jeho uvedení do užívání;
- a jiné.

Reprodukční pořizovací cenou je cena, za kterou by byl dlouhodobý majetek pořízen v době, kdy se o něm účtuje. Konkrétně se jedná o majetek nabytý bez úplaty (darování, přebytek zjištění při inventarizaci, apod.) a majetek vytvořený vlastní činností, pokud jeho vlastní náklady nelze zjistit (4).

Ocenění vlastními náklady je používáno u dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku vytvořeného vlastní činností. Ocenění tohoto majetku je stanoveno pomocí přímých a nepřímých nákladů související s vytvořením dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku (4).

Oceněním k rozvahovému dni se zabývá § 27 zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, který vymezuje složky majetku a jejich způsoby ocenění, které jsou:

- a) *historické náklady*;
- b) *ekvivalence (protihodnota)*;
- c) *reálná hodnota (tržní hodnota nebo kvalifikovaný odhad)*;
- d) *úrokový výnos*.

Za historické náklady jsou považovány způsoby ocenění při nabytí, tj. pořizovací cena, reprodukční pořizovací cena a vlastní náklady. Na bázi historických nákladů snížené o odpisy a oprávky, je oceňován dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek (4).

Ocenění ekvivalencí (protihodnota) spočívá v každoroční úpravě aktiv, ke konci rozvahového dne, na hodnotu odpovídající skutečné míře účasti podniku na vlastním kapitálu ve společnosti, do které podnik investoval. Touto metodou je oceňován dlouhodobý finanční majetek (4).

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota nebo kvalifikovaný odhad. Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví v § 27 vymezuje tržní hodnotu jako hodnotu, která je vyhlášena na evropském regulovaném trhu nebo obdobném zahraničním regulovaném trhu, přičemž účetní jednotky zvolí tržní hodnotu, vyhlášenou k rozvahovému dni nebo nejvíce se blíží rozvahovému dni, nikoliv tržní hodnotu vyhlášenou později než je rozvahový den. Dále zákon blíže specifikuje tržní hodnotu na regulovaných trzích. Touto metodou je oceňován dlouhodobý finanční majetek (4).

Úrokový výnos vzniká u dlouhodobého finančního majetku, který nelze ocenit reálnou hodnotou, a to z důvodu, že jistina, která byla půjčena, musí být zcela splacena (4).

1.1.4 Oceňování dlouhodobého majetku z daňového hlediska

Oceňování dlouhodobého majetku z daňového hlediska upravuje zákon č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů, který se částečně odvolává na zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví a zákon č. 151/1997 Sb., o oceňování majetku a v to v případě definování pojmu.

Za vstupní cenu hmotného majetku je dle § 29 zákona č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů považována:

- a) *pořizovací cena*;
- b) *vlastní náklady*;
- c) *hodnota nesplacené pohledávky*;

- d) *reprodukční pořizovací cena;*
- e) *zvláštní právní předpis;*
- f) *hodnota technického zhodnocení;*
- g) *zahraniční cena.*

Pořizovací cenou se rozumí cena pořízení spolu s vedlejšími náklady související s pořízením, a to v případech kdy majetek byl pořízen za úplatu, výčet nákladů souvisejících s pořízením definuje kapitola 1.1.3 Oceňování dlouhodobého majetku z účetního hlediska. Součástí pořizovací ceny majetku je také technické zhodnocení, pokud bylo provedené na majetku zaevidovaném v prvním roce odpisování (6).

Ocenění vlastními náklady se použije v případě pořízení majetku vlastní režii. Vstupní cenu pak tvoří přímé a nepřímé náklady spojené s výrobou hmotného (nehmotného) majetku. V případě nemovitých věcí, které byly vyrobeny ve vlastní režii, v době kratší než 5 let jsou součástí ocenění vlastními náklady opravy a technické zhodnocení (6).

Ocenění hodnotou nesplacené pohledávky se použije v případě hmotného movitého majetku získaného převodem práva k zajištění nesplacené pohledávky, pokud majetek zůstane ve vlastnictví věřitele (6).

Ocenění zvláštním právním předpisem se použije v případě fyzických osob, pokud doba mezi nabytím a vložením do obchodního majetku nepřesáhla dobu delší než 5 let. Vstupní cenu pak definuje zákon č. 151/1997 Sb., o ocenění majetku (6).

Reprodukční pořizovací cena se použije v ostatních případech, kdy se majetek neoceňuje vstupní cenou, viz výše definované, respektive v případech nabytí majetku nebo vložení majetku do obchodního majetku. Účetní předpisy za reprodukční pořizovací cenu považují cenu, za kterou byl majetek pořízen v době, kdy se o něm účtuje, avšak pro daňové potřeby je třeba reprodukční pořizovací cenu určit dle zákona č. 151/1997 Sb. o ocenění majetku (6).

Ocenění technickým zhodnocením se rozumí výdaje na dokončení nástavby, přípravy a stavební úpravy, rekonstrukce a modernizace na majetku, který nesplňuje daňové podmínky pro zařazení do hmotného majetku, přičemž jeho účetní odpisy lze dle zákona zahrnout do daňových výdajů (6).

Ocenění zahraniční cenou se použije v případě právnických osob při nabytí majetku ze zahraničí, přičemž se použije kurz devizového trhu vyhlášené ČNB ke dni převodu do vlastnictví (5).

Shrňme-li výše uvedené poznatky je patrná provázanost daňových předpisů na účetní, a to převážně při definování oceňovacích základů, které jsou definovány zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, kdy daňové předpisy tento pohled přejímají a pro své účely dále zpřesňují. Při oceňování majetku z účetního i daňového hlediska je nezbytné převážně určit správnou hodnotu majetku a okamžik, ke kterému se majetek stává dlouhodobým majetkem. Tento okamžik je nezbytný pro odpisování majetku, neboť právě okamžikem, kdy se majetek stává dlouhodobým, začíná i doba účetního i daňového odpisování (1).

1.1.5 Odpisování dlouhodobého majetku z účetního hlediska

Prováděcí vyhláška č. 500/2002 Sb. za odpisovaný majetek považuje pouze hmotný a nehmotný majetek, přičemž část hmotného majetku je vyloučena z odpisování, a to z důvodu, trvalé hodnoty, kterou si majetek ponechává i přes případné užívání, jedná se zejména o pozemky nebo umělecká díla a sbírky. Odpisování dlouhodobého finančního majetku nepřichází v úvahu, neboť jeho účetní odpisování je zakázáno v § 56 prováděcí vyhlášky č. 500/2002 Sb. (4).

Mezi obecná pravidla účetního odpisování patří (1), (4):

- odpisovat majetek smí ta účetní jednotka, která k danému majetku má vlastnické právo;
- účetní jednotka smí odpisovat majetek, až od uvedení majetku do stavu způsobilého k užívání;
- účetní jednotka sama stanoví způsob výpočtu odpisů a metodu odpisování, kterou následně používá konzistentně;
- odpisy majetku se zaokrouhlují na celé koruny nahoru;
- fyzické či morální opotřebení majetku je v účetnictví vypočítáno a zaznamenáno alespoň jednou ročně;
- účetní jednotka stanoví odpisový plán ke každému majetku;

- dlouhodobý hmotný majetek je nutné odpisován s ohledem na opotřebení při běžném způsobu používání;
- dlouhodobý nehmotný majetek je vhodné odpisovat v co nejkratší době od jeho pořízení, v důsledku možného technologického pokroku.

Metody účetního odpisování

Většina účetních jednotek svůj dlouhodobý majetek odpisuje *jako celek*, avšak u vybraných druhů majetku stanovených v § 56a prováděcí vyhlášky č. 500/2002 Sb. lze použít *metodu komponentního odpisování*, která majetek rozčlení na jednotlivé analytické účty, které se pak odpisují samostatně od ostatních komponent (zbylých částí majetku), přičemž o majetku je účtováno jako o celku (4).

Z hlediska účetních odpisů není ve většině případů majetku stanovena zákonná doba odpisování. Účetní jednotky tedy sami stanovují dobu odpisování a způsob výpočtu odpisů každému majetku zvlášť, tak aby doba odpisování odpovídala co nejvěrněji skutečné době používání majetku. Výjimku, kdy je nutné respektovat zákonné předpisy při stanovení doby odpisování, tvoří goodwill a oceňovací rozdíl k nabytému majetku. Tyto druhy majetku mají stanovenou dobu odpisování a způsob výpočtu odpisů. Tento majetek lze odpisovat rovnoměrně, přičemž goodwill lze odpisovat nejpozději 60 měsíců od nabytí podniku a oceňovací rozdíl k nabytému majetku 180 měsíců od nabytí obchodního závodu (1).

Způsob výpočtu účetních odpisů, může být založen na různých přístupech, jež lze shrnout do dvou základních metod (1), (4):

A. odpisy časové – odpisy jsou stanoveny dle doby odpisování, tj. doby použitelnosti majetku, kterou je třeba stanovit v závislosti nejen na technických parametrech majetku, ale i na finanční politice podniku. Odpisovou základnou je pořizovací cena majetku. Odpisy časové jsou dále děleny:

a. lineární – rovnoměrné, kdy každý rok vstupuje do nákladů stejná výše odpisů, tuto metodu je vhodné využít u majetku, u kterého dochází k rovnoměrnému opotřebování po celou dobu užívání majetku, k výpočtu odpisů je využíván vzorec:

$$O = \frac{VC}{t}$$

kde: O odpis

VC vstupní cena majetku, z níž bude odpisováno,

t doba odpisování

b. zrychlené - degressivní, kdy v prvních letech vstupuje do nákladů vyšší část odpisu než v letech následujících, tuto metodu je vhodné využít u majetku, který ztrácí hodnotu (morálně zastarává) především v prvních letech odpisování, k výpočtu odpisu se používá vzorec:

$$O = \frac{2 \times VC \times (t + 1 - i)}{t \times (t + 1)}$$

kde: O odpis

VC vstupní cena

t doba odpisování

i rok odpisování

B. odpisy výkonové - odpisy jsou odvozovány od kalkulovaného množství jednotek, které podnik vyrobí prostřednictvím daného majetku, tuto metodu je vhodné využít u majetku u něhož míra opotřebení je přímo závislá na míře skutečného využití majetku, u této metody jde v podstatě o výpočet odpisového koeficientu, který je následně využit pro stanovení ročního odpisu majetku:

$$OK = \frac{VC}{PK}$$

kde: OK odpisový koeficient

VC vstupní cena

PK počet kusů výrobků deklarovaných výrobcem

1.1.6 Odpisování dlouhodobého majetku z daňového hlediska

Odpisování dlouhodobého majetku z daňového hlediska se zabývá v § 26 – 33 zákon č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů, který v těchto ustanoveních vymezuje odpisovaný hmotný a nehmotný majetek. Majetek, který není v těchto ustanoveních nelze považovat za hmotný a nehmotný majetek pro daňové účely a nelze jej daňově odepisovat. Takový majetek se do daňových výdajů promítá až při ukončení jeho užívání, např. při prodeji majetku formou zůstatkové ceny (6).

Mezi obecná pravidla daňových odpisů patří (5), (6), (7):

- odpisovatelem hmotného majetku je poplatník, který má k hmotnému majetku vlastnické právo, odpisovatelem může být i nástupnická obchodní korporace zanikající nebo rozdělované obchodní korporace při přeměně;
- odpisování lze začít až po uvedení pořízené věci do stavu způsobilého k užívání,
- vstupní cena musí být stanovena dle metod zákona č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů;
- za technické zhodnocení (dále jen TZH) jsou považovány přístavby, nástavby, stavební úpravy, modernizace a rekonstrukce majetku, které v úhrnu za zdaňovací období přesáhly na jednotlivém majetku částku 40 000 Kč. Technickým zhodnocením jsou i uvedené výdaje nepřesahující stanovenou částku, u kterých se poplatník rozhodl neuplatit tento výdaj přímo, ale formou odpisů. V případě, že TZH proběhlo v roce pořízení majetku, vstupuje toto TZH do vstupní ceny majetku. V případě, že TZH bylo provedeno v dalších letech odpisování hodnota TZH se promítá dle způsobu odpisování do zvýšené vstupní ceny majetku nebo zvýšené zůstatkové ceny majetku a dochází ke změně v postupu odpisování.

Odpisy hmotného majetku

Odpisy hmotného majetku se stanovují dle druhu, výkonu nebo doby životnosti majetku. Zákon č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů definuje druhy hmotného majetku, které lze odepisovat zrychleně nebo rovnoměrně. Přičemž tento standardní způsob odepisování nelze využít u vybraných druhů majetku definovaných zákonem č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů, např. formy, modely, otvírky nových lomů, u kterých

je jednoznačně definován postup odepisování dle výkonu nebo doby životnosti majetku (5).

Druhy odpisovaného hmotného majetku (5), (6):

- samostatné hmotné věci movité věci a soubory hmotných movitých věcí se samostatným technicko ekonomickým určením s dobou použitelnosti delší než 1 rok a vstupní cenou vyšší než 40 000 Kč;
- budovy, domy a jednotky;
- stavby s výjimkou provozních důlních děl, drobných staveb a oplocení související s lesnictvím;
- pěstelské celky trvalých porostů;
- dospělá zvířata a jejich skupiny;
- jiný majetek, např. výdaje související s finančním leasingem, TZH nepřesahující částku 40 000 Kč.

Metody odepisování

Při odepisování hmotného majetku je povinností odpisovatele nejprve majetek zařadit do jedné z šesti odpisových skupin dle přílohy č. 1 zákona č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů a zvolit způsob odepisování, který v průběhu odepisování nelze měnit. Takto zařazený majetek lze odepisovat maximálně do výše vstupní ceny majetku při pořízení. Metody odepisování, které odpisovatel může zvolit, jsou (1), (6):

1. Rovnoměrné odpisy

Metoda rovnoměrných daňových odpisů hodnotu majetku rozpouští do nákladů postupně, tj. v dalších letech rovnoměrně (1).

Rovnoměrné daňové odpisy se stanovují ve výši jedné setiny součinu vstupní ceny a přiřazené roční odpisové sazby. Zákon č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů stanovuje maximální odpisové sazby, viz Tab. 1 Odpisy hmotného majetku, tj. poplatník může použít i nižší sazby a tak majetek odepisovat po delší dobu. To je vhodné v situacích, kdy základ daně před uplatněním daňových odpisů je kladný a uplatněním maximálních odpisových sazeb by se základ daně dostal do daňové ztráty (6).

Při zahájení odpisování, tj. v prvním roce odpisování je použita sazba pro první rok. V druhém roce a až do konce odpisování je použita sazba pro odpisování v dalších letech, a to za předpokladu, že na majetku nebude provedeno TZH. Sazba pro zvýšenou vstupní cenu je použita v případech, kdy na majetku je provedeno TZH. Daňové odpisy takového majetku se stavují ve výši jedné setiny součinu jeho zvýšené vstupní ceny a přiřazené roční odpisové sazby pro zvýšenou vstupní cenu majetku, viz následující vzorec (1), (6):

$$O = \frac{VC \times \text{sazba}}{100}$$

kde: O roční odpis

VC vstupní cena

2. Zrychlené odpisy

Metoda zrychleného odpisování má degresivní průběh, umožňuje sice poplatníkovi v prvních letech odpisování odepsat vyšší hodnotu, než u odpisů rovnoměrných. To však projevuje v dalších letech odpisování ve výši ročních odpisů, které mají ke konci odpisování stále nižší hodnoty (6).

Zrychlené odpisy jsou stanoveny odlišně pro první rok a další léta odpisování a různě pro majetek, na němž bylo provedeno TZH. Zákon č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů každé odpisové skupině přiřazuje koeficient pro odpisování, viz Tab. 1 Odpisy hmotného majetku (6).

V prvním roce odpisování je daňový odpis vypočten jako podíl vstupní ceny a přiřazeného koeficientu pro první rok odpisování. V dalších letech je daňový odpis vypočten jako podíl dvojnásobku jeho zůstatkové ceny a rozdílu mezi přiřazeným koeficientem pro další roky a počtem let, po které bylo již odpisováno. Pro výpočet daňového odpisu u majetku, na němž bylo provedeno TZH se v roce provedení musí zvýšit zůstatková cena o výši TZH. Z takto zvýšené zůstatkové ceny je roční odpis stanoven jako podíl dvojnásobku zvýšené zůstatkové ceny majetku a přiřazeného koeficientu pro zvýšenou zůstatkovou cenu. V dalších letech je daňový odpis vypočten jako podíl dvojnásobku zůstatkové ceny majetku a rozdílu mezi přiřazeným

koeficientem zrychleného odpisování platný pro zvýšenou zůstatkovou cenu a počtem let, po které byl odpisován ze zvýšené zůstatkové ceny, viz následující vzorce (1), (6):

$$O_1 = \frac{VC}{K}$$

kde: O_1 roční odpis pro první rok odpisování

VC vstupní cena

K koeficient pro první rok odpisování

$$O_2 = \frac{2 \times ZC}{K - n}$$

kde: O_2 roční odpis pro další roky odpisování

ZC zůstatková cena majetku

K koeficient pro další roky odpisování

n počet období, která již byl majetek odpisován

3. Zvýšení odpisů v prvním roce

Zvýšení odpisů v prvním roce odpisování je jistou kompenzací za nemožnost uplatňovat reinvestiční odpisy, a to u majetku pořízeného od 1. 1. 2005. U reinvestičních odpisů bylo možné do nákladů v průběhu celé doby odpisování fakticky uplatnit 110 – 120 % vstupní ceny majetku, což po zrušení reinvestiční odpisu není možné a jako daňově uznatelné náklady lze uplatnit maximálně 100 % vstupní ceny majetku. Aby toto pravidlo bylo zachováno, dochází po zvýšení odpisů v prvním roce ke snížení ročních odpisů v dalších letech odpisování (1).

Zvýšení odpisů v prvním roce o 10 – 20 % oproti základní sazbě či koeficientu je možné u nově pořízeného majetku odpisovaného rovnoměrně nebo zrychleně a zařazeného do 1 až 3 odpisové skupiny. Přičemž záleží, jaký typ poplatníka daný majetek odpisuje. (1), (6).

Tab. 1: Odpisy hmotného majetku. (Vlastní zpracování dle 5)

Odpisová skupina	Minimální doba odpisování	Odpisování					
		Rovnoměrné			Zrychlené		
		Roční odpisová sazba (%)			Koeficient		
		v 1. roce	v dalších letech	pro zvýšenou vstupní cenu	v 1. roce	v dalších letech	pro zvýšenou vstupní cenu
1	3 roky	20,00	40,00	33,30	3	4	3
2	5 let	11,00	22,25	20,00	5	6	5
3	10 let	5,50	10,50	10,00	10	11	10
4	20 let	2,15	5,15	5,00	20	21	20
5	30 let	1,40	3,40	3,40	30	31	30
6	50 let	1,02	2,02	2,00	50	51	50

Zásady odpisování

Odpisováním se rozumí zahrnování hodnoty majetku do nákladů (výdajů) na dosažení, zajištění a udržení příjmů, kdy souhrnná výše odpisů uplatněna v jednotlivých letech nesmí převýšit vstupní cenu majetku nebo zvýšenou vstupní cenu majetku. Nicméně poplatník nemá vždy právo uplatnit celý roční odpis majetku. V této kapitole budou definovány zásady, kdy poplatník může uplatnit celý roční odpis a kdy naopak ne.

A. Roční odpis

Odpis ve výši ročního odpisu u odpisování rovnoměrného nebo zrychleného lze uplatnit, pouze u majetku evidovaného ke konci příslušného zdaňovacího období (5).

B. Poloviční odpis

Odpis ve výši jedné poloviny ročního odpisu u odpisování rovnoměrného nebo zrychleného lze uplatnit (5):

- u majetku evidovaného u poplatníka na počátku příslušného zdaňovacího období, v případě, že v průběhu zdaňovacího období došlo k vyřazení majetku nebo prodeji;

- u majetku nabytého v průběhu zdaňovacího období a evidovaného u poplatníka na konci zdaňovacího období, u kterého poplatník pokračuje v započatém odepisování původním odpisovatelem;
- u majetku evidovaného po celé zdaňovací období u poplatníka, v případech likvidace, konkursu, fúze nebo rozdělení obchodní společnosti.

C. Přerušení odepisování nebo žádný odpis

Přerušit odepisování lze na dobu neurčitou, ale pouze u jednoho druhu majetku odepisovaného rovnoměrně nebo zrychleně, přičemž u ostatních druhů majetku jsou odpisy uplatňovány bez přerušení. Podmínkou po opětovném odepisování majetku je pokračovat v odepisování jakoby k přerušení vůbec nedošlo (tzn. nelze měnit způsob odepisování). Tento postup je vhodné uplatnit v případech, kdy poplatník za příslušné zdaňovací období vykazuje ztrátu a zahrnutím daňových odpisů do základu daně by poplatník nedosáhl na zákonné prostředky daňové optimalizace, tj. slevy na dani (1), (8).

Žádný odpis tzn. nemožnost provést roční odpis nebo jednu polovinu ročního odpisu, nepřímou vyplývá z pravidla, že nelze odepisovat majetek, který není evidován u poplatníka v majetku ani na začátku, ani na konci zdaňovacího období. Hodnota takového majetku je do nákladů zahrnuta pomocí zůstatkové ceny majetku (6).

Odpisy nehmotného majetku

Za nehmotný majetek se považují zřizovací výdaje, nehmotné výsledky výzkumu a vývoje, software, ocenitelná práva a jiný majetek, který byl nabyt úplatně, vkladem člena obchodní korporace či tichého společníka, přeměnou, darováním či zděděním nebo byl vytvořen vlastní činností za účelem obchodování, přičemž vstupní cena je vyšší než 60 000 Kč a doba použitelnosti je delší než 1 rok (5).

V případě nabytí nehmotného majetku za úplatu platí, že tento majetek může kromě vlastníka, odepisovat i poplatník, který nabyl právo užívání k tomuto majetku (1).

Metoda odepisování

Daňové odpisy nehmotného majetku jsou obecně odepisovány rovnoměrně, bez přerušení a s přesností na měsíce, počínaje následujícím měsícem po dni, v němž

byly splněny podmínky pro odepisování. Další postup stanovení výše odpisu je ovlivněn formou pořízení nehmotného majetku (1):

- u majetku nabytého za úplatu, v případě, že poplatník nabyl právo užívání k majetku na dobu určitou, se odpis stanoví jako podíl vstupní ceny a doby sjednané ve smlouvě, v ostatních případech se odpis stanoví jako podíl vstupní ceny a doby uvedené v zákoně č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů viz Tab. 2: Odpisy nehmotného majetku;
- u majetku nabytého vkladem nebo přeměnou nabyvatel pokračuje v odpisování započatém původním vlastníkem.

Pro výpočet daňového odpisu nehmotného majetku, na němž bylo provedeno TZH, poplatník pokračuje v odpisování nehmotného majetku ze zvýšené vstupní ceny snížené o již uplatněné odpisy a to rovnoměrně bez přerušení po zbývající dobu odpisování, nejméně však dobu stanovenou zákonem č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů pro odpisování ze zvýšené vstupní ceny viz Tab. 2 Odpisy nehmotné majetku (1).

Tab. 2: Odpisy nehmotného majetku. (Vlastní zpracování dle 5)

Název	Doba odpisování		
	na dobu určitou	doba nestanovena (měsíce)	při zvýšené vstupní ceně min. (měsíce)
Audiovizuální díla	dle smlouvy	18	9
Software a nehmotné výsledky výzkumu a vývoje		36	18
Zřizovací výdaje		60	36
Ostatní nehmotný majetek		72	36

Shrneme-li výše uvedené poznatky, platí, že účetní odpisy vyjadřují skutečné opotřebení majetku, a proto účetní jednotka sama stanovuje způsob výpočtu účetních odpisů, tak aby byly zachovány základní principy účetnictví. Naproti tomu daňové odpisy slouží pouze pro daňové účely, tj. pro výpočet daně z příjmů a proto metody odpisování stavuje přímo zákon sám. Tyto dva druhy odpisů plní zcela odlišné úkoly, a proto by neměly být zaměňovány. Výjimku z výše uvedeného tvoří fyzické osoby vedoucí daňovou evidenci dle § 7b zákona č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů, kteří mohou evidovat pouze daňového odpisy. A to z důvodu, že tyto osoby nejsou účetními

jednotkami ve smyslu § 1 zákona č. 583/1991 Sb., o účetnictví a tedy účetní předpisy se na tyto osoby vztahují nepřímo prostřednictvím zákona č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů. Proto platí, že fyzické osoby vedoucí daňovou evidenci nemusí nezbytně, vyjadřovat účetní odpisy rozdílně od daňových (1).

1.2 Formy financování dlouhodobého hmotného majetku

Znalost dlouhodobého majetku a jeho souvisejících pojmů je nezbytné pro vymezení forem financování, neboť právě daňové odpisy dlouhodobého majetku jsou považovány za daňově uznatelné náklady (výdaje) za splnění zákonem stanovených podmínek. Následující podkapitoly se zabývají strukturou a daňovou uznatelností jednotlivých forem financování.

1.2.1 Hotovostní financování

Hotovostní financování majetku je založené na volných finančních prostředcích podnikatele a následném převedení majetku do vlastnictví subjektu. Mezi výhody této formy financování patří, že dotýčný subjekt se dále nezadlužuje, subjekt se také stává okamžikem koupě vlastníkem majetku, tedy odpisovatelem majetku a není nijak omezován na možnosti nakládání s majetkem. Z finančního pohledu při této formě financování nejsou peněžní toky v dalších letech nijak zatíženy splátkami ani poplatky za správu úvěrové či leasingové smlouvy. Naproti tomu mezi nevýhody této formy financování patří vysoký jednorázový výdaj, který se projeví ve zpomalení cash - flow subjektu v okamžiku pořízení. Z daňového pohledu pak nelze dle § 25 zákona č. 586/1992 Sb. o dani z příjmů, výdaj na pořízení dlouhodobého majetku považovat za daňově uznatelné výdaje. Daňově uznatelným výdajem se pořizovaný majetek stává až následně formou daňových odpisů majetku (9).

1.2.2 Úvěrové financování

Úvěrové financování má naproti hotovostnímu financování daleko nižší nároky na volné finanční zdroje subjektu. Subjekt, který je v pozici dlužníka zpravidla při sepsání úvěrové smlouvy zaplatí věřiteli (bankám či jiným úvěrovým společnostem) akontaci a zbylou dlužnou částku splácí věřiteli zpět v měsíčních, čtvrtletních či ročních splátkách. Mezi výhody tohoto zdroje financování patří, že subjekt nemusí mít větší množství volných finančních zdrojů a ihned po koupi majetku se stává vlastníkem

tohoto majetku, který může daňově odpisovat. Jako další daňově uznatelný náklad subjekt smí uplatnit zaplacené úroky z úvěru dle § 24 odst. 2 písm. zi) zákona č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů. Naproti tomu nevýhodou tohoto financování je zadlužení subjektu na řadu let, přičemž v průběhu splácení budou vynakládány další výdaje jako poplatky spojené s vedením úvěrové smlouvy. Banky též po dlužníkovi požadují ručitele či zřízení zástavního práva (9).

1.2.3 Leasingové financování

Leasingové financování je obdobně jako při úvěrovém financování založené na nízkých požadavcích na volné finanční zdroje subjektu, který ale je při této formě financování v pozici nájemce a na straně druhé stojí leasingové společnosti, které jsou v pozici pronajímatele. Pozice nájemce a pronajímatele, je z toho důvodu, že při leasingu nedochází k pořízení majetku v právním slova smyslu, ale pouze k pronájmu hmotných či nehmotných věcí a práv za úplatu či jiné nepeněžní plnění. Přičemž nájemci vzniká právo danou věc v průběhu pronájmu používat, nikoliv vlastnit. Vlastnická práva k majetku zůstávají po celou dobu trvání leasingové smlouvy pronajímateli. V praxi tak existují dva druhy leasingu operativní a finanční. Výhodou leasingového financování je, jeho snadné a rychlé vyřízení a také subjekt nemusí mít větší množství volných finančních zdrojů. Další výhodou jsou leasingové splátky, které za splnění podmínek dle § 24 zákona č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů jsou daňově uznatelné. Naproti tomu nevýhodou je, že majetek po dobu trvání leasingové smlouvy je ve vlastnictví pronajímatele nikoliv nájemce, z tohoto důvodů tedy nájemce nemá možnost uplatňovat daňové odpisy majetku po dobu trvání leasingové smlouvy (9).

Operativní leasing

Česká leasingová a finanční asociace definuje operativní leasing jako: „ *Smlouvu, podle níž jedna strana s podnikatelským záměrem a za úplatu poskytne druhé straně – tzv. leasingovému nájemci jím vybraný předmět do užívání za účelem jeho dočasného používání předmětu bez přenosu většiny rizik a užitků spojených s vlastnictvím předmětu leasingu a jakéhokoliv smluvního nároku na možný přechod vlastnictví předmětu leasingu na nájemce*“ (10).

Obecně je za operativní leasing považován pronájem, u něhož nedochází po skončení doby nájmu k odkupu najaté věci nájemcem a tedy ani k převodu vlastnických práv.

Jedná se tedy o takový leasing, kdy po skončení leasingové smlouvy dochází k navrácení najaté věci zpět pronajímateli. Tento druh leasingu bývá krátkodobější, obvykle kratší než je ekonomická životnost pronajatého majetku. Navíc pronajímatelé častěji hradí služby spojené s údržbou, opravami či servisem (9).

Daňové podmínky operativního leasingu

U osob vedoucí daňovou evidenci jsou při operativním leasingu za daňově uznatelné výdaje považovány zaplacené splátky nájemného dle sjednaného platebního kalendáře (8).

Finanční leasing

Finanční leasing Česká leasingová a finanční asociace definuje jako: „ *Smlouvu, podle níž jedna strana s podnikatelským záměrem a za úplatu poskytne druhé straně -tzv. leasingovému nájemci jím vybraný předmět do užívání za účelem dlouhodobého užívání předmětu s přenosem rozhodující části nebo i všech rizik a užitků spojených s vlastnictvím předmětu leasingu na nájemce a práva či povinnosti převodu vlastnictví předmětu leasingu za cenu obvykle podstatně nižší než tržní nebo právo uzavřít další leasingové smlouvy za podstatně výhodnějších podmínek*“ (10).

Finanční leasing oproti operativnímu je obecně definován jako pronájem, u něhož naopak dochází po skončení doby pronájmu k odkupu najaté věci a tedy i k převodu vlastnických práv na nájemce. Tento druh pronájmu bývá dlouhodobější, zpravidla kryje ekonomickou životnost pronajímaného majetku. A v tomto případě obvykle pronajímatel smluvně přenáší na nájemce povinnost hradit za služby spojené s opravami, servisem či údržbou (9).

Daňové podmínky finančního leasingu

Zákon č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů v § 21d rozumí finančním leasingem přenechání věci, s výjimkou nehmotných věcí, pronajímatele k užívání nájemci za úplatu, pokud:

a) je při vzniku smlouvy

1. ujednáno, že po uplynutí sjednané doby pronajímatel převede vlastnické právo k užívání věci za kupní cenu nebo bezúplatně na nájemce, nebo
2. ujednáno právo nájemce na převod dle bodu 1;

- b) ke dni převodu vlastnického právo není kupní cena vyšší než zůstatková cena vypočtena ze vstupní ceny evidované u pronajímatele, kterou by předmět finančního leasingu měl při rovnoměrném odpisování bez zvýšení odpisů v prvním roce odpisování, s výjimkou případu, že by užívaná věc byla při tomto odpisování již odepsána ve výši 100 % vstupní ceny;
- c) je při vzniku smlouvy ujednáno, že po dobu trvání finančního leasingu budou na nájemce převedeny
 - a) užívací práva k předmětu leasingu,
 - b) povinnosti spojené s péčí o předmět leasingu,
 - c) rizika spojná s užíváním předmětu leasingu;
 - d) je splněna minimální doba finančního leasingu ⁴, přičemž tato doba se počítá ode dne, kdy byl předmět finančního leasingu nájemci přenechán ve stavu způsobilém k užívání.

Další podmínky daňové uznatelnosti finančního leasingu stanovuje zákon č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů v § 24 odst. 2 písm. h), kdy osoby vedoucí daňovou evidenci mohou jako daňově uznatelný výdaj uplatnit pouze poměrnou část připadající ze sjednané doby na příslušné zdaňovací období a v § 24 odst. 4, za daňově uznatelné výdaje považuje pouze úplaty u finančního leasingu odpisovaného hmotného majetku, za předpokladu, že předmět leasingu je po skončení doby nájmu zařazen do obchodního majetku nájemce.

Pro výpočet poměrné části daňově uznatelných výdajů připadající na příslušné zdaňovací období je vycházeno z následujícího vzorce (8):

$$N = HLS - KC$$

kde: N celkové daňově uznatelné náklady,

HLS hodnota leasingové smlouvy,

KC kupní cena hrazená po skončení leasingu.

⁴ Minimální dobou finančního leasingu je minimální doba odpisování hmotného majetku uvedená v § 30, § 30a nebo § 30b zákona č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů v okamžiku uzavření smlouvy. U hmotného majetku zařazeného v odpisové skupině 2 až 6 dle přílohy č. 1 tohoto zákona je tato doba zkrácena o 6 měsíců.

1.2.4 Srovnání jednotlivých forem financování

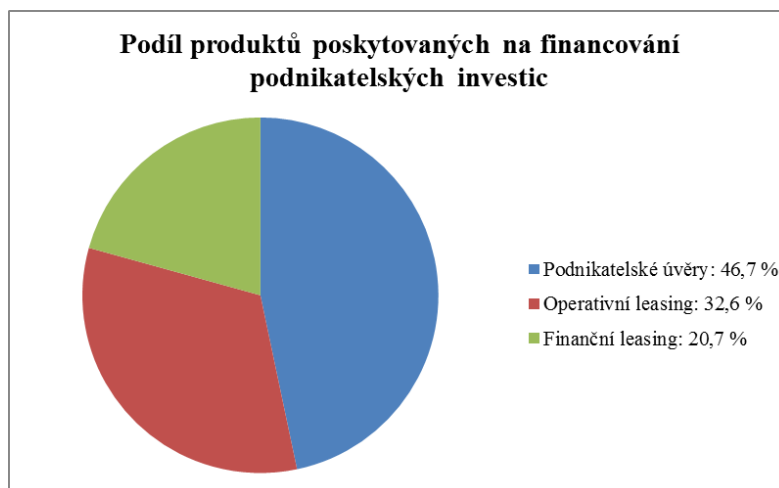
Jak již bylo zmíněno každá forma financování má své výhody a nevýhody, jak z pohledu daňového, finančního tak majetkové. Pokud však podnikatelský subjekt má dostatek volných finančních zdrojů, zřejmě se rozhodne pro pořízení majetku hotovostní formou, neboť tato forma financování zajistí plně s majetkem disponovat bez vynaložení dodatečných finančních výdajů, v podobě přeplatku úvěru či leasingu. I přesto je však možné zvažovat pořízení majetku formou úvěru nebo leasingu, a to z důvodu nabízení relativně výhodných akcí či poskytování doplňkových služeb, např. havarijní pojištění, apod. Nebo v případech, kdy subjekt nedisponuje dostatečnými finančními zdroji a bez pořízení nového majetku by nemohl dále podnikat (9). Srovnání výhod a nevýhod jednotlivých forem financování viz následující tabulka.

Tab. 3: Srovnání výhod a nevýhod jednotlivých forem financování. (Vlastní zpracování)

Forma financování	Výhody	Nevýhody
Hotovostní	vlastnická práva k majetku	vysoký jednorázový výdaj
	nezatěžování cash flow splátkami	daňová neuznatelnost jednorázového výdaje
	odpisy majetku	riziko zvýšení provozních výdajů
Úvěrová	nízké nároky na volné finanční zdroje	zadlužení na řadu let
	vlastnická práva k majetku	výdaje spojené s vedením úvěrové smlouvy
	odpisy majetku	administrativní náročnost
Leasingová	snadné a rychlé vyřízení leasingové smlouvy	vlastnická práva k majetku patří po dobu nájmu pronajímateli
	nízké nároky na volné finanční zdroje	nelze uplatnit odpisy majetku
	časově rozlišené nájemné	rizika spojená s odcizením či škodou nese nájemce

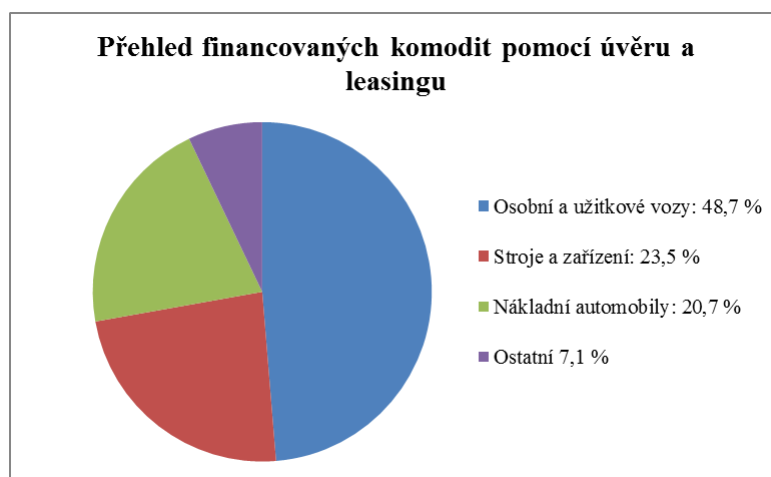
Podnikatelský subjekt, který nemá dostatek volných finančních zdrojů, musí přijmout rozhodnutí, zda majetek pořídí na leasing či úvěr. Dle České leasingové a finanční asociace jsou tyto dvě formy financování v České republice hojně využívány. V prvních třech čtvrtletích roku 2016 členské subjekty poskytly svým klientům prostřednictvím leasingu a úvěrů celkem 73,47 miliardy korun, přičemž více než polovina

podnikatelských investic byla uskutečněna pomocí leasingu, konkrétně prostřednictvím operativního leasingu 23,94 miliardy korun, tj. 32,6 % a finančního leasingu 15,23 miliardy korun, tj. 20,7 %. Formou úvěrů pak bylo celkově poskytnuto 34,3 miliardy korun, tj. 46,7 % (10). Podíl produktů poskytnutých na financování podnikatelských investic viz následující graf.



Graf 1: Podíl produktů poskytovaných na financování podnikatelských investic. (Vlastní zpracování dle 10)

V přehledu financovaných komodit Česká leasingová a finanční asociace zaznamenala tradičně dopravní prostředky. V prvních třech čtvrtletích roku 2016 dosáhly největších objemů osobní a užitkové vozy 48,7 %, následovaly stroje či zařízení 23,5 %, kde byl největší zájem o financování zemědělských či lesnických a obráběcích strojů, poté nákladní automobily 20,7 % a ostatní 7,1 %. Přehled financovaných komodit pomocí úvěru a leasingu viz následující graf.



Graf 2: Přehled financovaných komodit pomocí úvěru a leasingu. (Vlastní zpracování dle 10)

Mezi tři klíčové aspekty, které by měl podnikatelský subjekt brát v úvahu při rozhodování, zda pořídit majetek na úvěr nebo leasing, patří (9):

1. *administrativní náročnost;*
2. *daňové dopady;*
3. *finanční náročnost pořízení.*

Administrativní náročnost

Při srovnání leasingového a úvěrového financování z pohledu administrativní náročnosti je vyřízení leasingové smlouvy méně administrativně náročné než zřízení úvěru. Pro sepsání leasingové smlouvy musí podnikající fyzická osoba leasingové společnosti doložit potvrzení o výši příjmů, rodinný stav a písemný souhlas partnera s pořízením majetku na leasing. U leasingu jehož předmětem jsou dopravní prostředky, dochází k další administrativní úlevě, v podobě doplňkových služeb, které jsou součástí leasingové smlouvy. Jedná se o povinné ručení či havarijní pojištění, které je nabízeno žadateli za výhodnějších podmínek, než by mu nabídly běžné pojišťovny (9).

Naproti tomu vyšší administrativní náročnost při zřízení úvěru je způsobena tím, že banky a jiné úvěrové instituce půjčují peníze na majetek, který nebude v jejich vlastnictví, neboť koupí majetku na úvěr se žadatel okamžitě stává vlastníkem majetku. Z toho důvodu musí banky a jiné úvěrové instituce dbát na zajištění splacení úvěru, přičemž nástroj, který používají je zřízení zástavního práva nebo nalezení vhodného ručitele (9).

Daňové dopady

Z hlediska daňových dopadů platí, že pořízení majetku na leasing či úvěr je daňově uznatelných výdajem, pokud jsou splněny podmínky stanované zákonem č. 586/1992, o dani z příjmů. Konkrétně u pořízení majetku na úvěr do daňových výdajů spadají úroky z úvěru, poplatky za vedení úvěrového účtu a odpisy majetku. U pořízení majetku na leasing se jedná o placené nájemné a poplatky za vedení leasingových smluv. Při pořízení majetku na leasing nájemce zpravidla nesmí daňově odpisovat najatý majetek, výjimku tvoří pouze nehmotný majetek, technické zhodnocení pronajatého hmotného majetku a tzv. jiný majetek, pokud byly hrazeny nájemcem. Strukturou a výší

daňově uznatelných nákladů (výdajů) se bude zabývat na konkrétním příkladu kapitola 3 Analýza forem financování (9).

Finanční náročnost

Z pohledu finanční náročnosti by se subjekt měl zaměřit na své peněžní toky, které bude muset vynaložit v průběhu trvání leasingu či úvěru, konkrétně se jedná o výši měsíční platby, akontace, přeplatku a dalších dodatečných výdajů spojených s provozem majetku. Jedna z metod zabývajících se finanční náročností se nazývá metoda čisté výhody leasingu. V této metodě jde o porovnání čisté současné hodnoty investice financované leasingem a financované úvěrem. Při této metodě platí, že pokud čistá současná hodnota investice financované leasingem je větší než čistá hodnota investice financované úvěrem, je výhodnější leasingové financování a naopak. Matematický vzorec je následující (9):

$$\text{ČVL} = K - \left[\frac{\sum_{n=1}^n L_n \times (1 - d) + \sum_{n=1}^n d \times O_n}{(1 + i)^n} \right]$$

kde: ČVL čistá hodnota leasingu

K kapitálový výdaj

L_n leasingové splátky v jednotlivých letech životnosti

d daňová sazba

O_n daňové odpisy v jednotlivých letech životnosti

n jednotlivé roky životnosti

N doba životnosti

i úroková míra upravená o vliv daně z příjmů

2 ANALÝZA PODNIKÁNÍ VYBRANÉ FYZICKÉ OSOBY

Jelikož se práce zabývá danou problematikou na konkrétním subjektu, který si však nepřeje být jmenován, bude v práci použito označení pan Novák.

2.1 SWOT analýza současného stavu podnikatele

Pan Novák je drobný podnikatel sídlící ve městě Žamberk, podnikající v oboru stavebnictví od roku 2001 jako neplátce DPH. Stavebním pracím se věnuje již 30 let a v současnosti se zabývá rekonstrukcemi a revitalizací bytových i nebytových objektů a výstavbou nových rodinných domů.

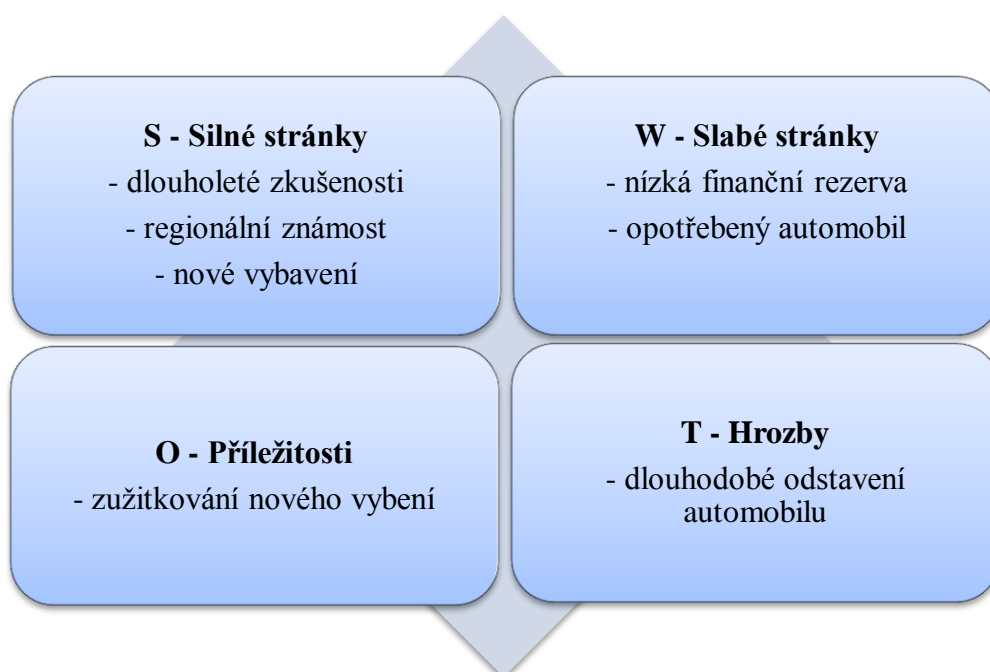
Díky dlouhodobému působení v oboru stavebnictví a zaměření na relativně malou geografickou oblast je ve svém okolí pan Novák dobře známý. Pro získávání nových zakázek proto může využívat marketingovou strategii „Word of mouth“. Touto formou marketingové strategie pan Novák získává své každoroční zakázky, v podobě výstavby nových rodinných domů. Příjem z těchto zakázek tvoří přibližně 50 % celoročních příjmů. Mezi dlouholetého zákazníka pana Nováka patří společnost Dibaq a.s.. Tato společnost od roku 2010 nechává v postupných etapách rekonstruovat své výrobní a skladovací prostory, přičemž příjem z této zakázky tvoří přibližně 30 % celoročních příjmů pana Nováka. Příjmy z ostatních drobných zednických prací představují přibližně 20 % ročního objemu.

Pan Novák k provozování své činnosti využívá ojediněle služby pronájmu nářadí, a to pouze v případech, kdy se jedná o speciální nářadí potřebné pro konkrétní zakázku. V ostatních případech využívá vlastní hmotný majetek, a to převážně drobný, který doposud vždy nakupoval za hotové. Konkrétně se jedná o majetek s pořizovací cenou do 20 000 Kč. Tento majetek pan Novák využívá při své každodenní práci a proto tohoto druhu majetku má ve svém vlastnictví nejvíce. Na jeho opravy nevytváří žádnou speciální rezervu, tento majetek obnovuje s ohledem na jeho opotřebení. V loňském roce bylo obnoveno nejstarší vybavení: míchací stroj, bruska na sádrokarton a přívěsný vozík. Na nákup nového vybavení využil pan Novák značnou část svým finančních zdrojů, a to v hodnotě 46 000 Kč včetně DPH.

K realizaci svých zakázek panu Novákovi nepostačí pouze drobný hmotný majetek, ale potřebuje také osobní automobil, kterým dováží materiál na stavbu nebo ho využívá

k přemísťování mezi jednotlivými zakázkami, apod. Osobní automobil byl nakoupen před více než 6 lety a v momentální době vykazuje značnou poruchovost. Dle záznamů za posledních 12 měsíců došlo k několika opakovaným odstavením vozidla v délce od 2 do 10 dnů. Tato opakující se poruchovost vozidla má za následek častější a nákladné opravy, které mohou být hrozbou pro další podnikání pana Nováka, a to z důvodu potencionálního dlouhodobého odstavení vozidla mimo provoz.

Z důvodu, nízké finanční rezervy, již nemůže nakoupit nový automobil za hotové, který by nezbytně potřeboval ke svému podnikání. A proto musí zvažovat i další možnosti pořízení nového vozidla.



Obr. 1: SWOT analýza současného stavu podnikatele. (Vlastní zpracování)

Po provedené SWOT analýze byla vyhodnocena jako základní podmínka dalšího možného podnikání pana Nováka potřeba nákupu nového automobilu. Právě jednou ze slabých stránek podnikání pana Nováka je opotřebený automobil, který se do budoucna stává potencionální hrozbou jeho podnikání, a to z důvodu dlouhodobého odstavení mimo provoz. Jako další možná hrozba podnikání pana Nováka může být jeho přibývajícím věkem a zdravotní stav, od této hrozby bylo však pro účely práce abstrahováno.

Jelikož nízká finanční rezerva pana Nováka patří také mezi jednu ze slabých stránek jeho podnikání, je potřeba ji potlačit. Na druhé straně tato slabá stránka podnikání byla způsobena obnovou opotřebeného vybavení, což přineslo nové vybavení, které v případě přijetí nových zakázek lze zužít. Jako další příležitost se naskytuje rozšířit tým o další pracovníky, ale pro účely práce bylo od tohoto návrhu abstrahováno.

Jak již bylo zmíněno, nedostatečné finanční zdroje nutí pana Nováka k přijetí alternativního řešení nákupu nového vozidla, a to k formě pořízení automobilu na úvěr nebo leasing. Pokud by pan Novák pořídil nové vozidlo formou úvěru nebo finančního leasingu potlačil by tak své slabé stránky podnikání a naopak podpořil ty silné.

2.2 Základní informace o předmětu koupě

Proto, aby byly dodrženy současné a mohly být nasmlouvány budoucí zakázky, rozhodl se pan Novák k nákupu nového vozidla Citroen Berlingo Multispace s pořizovací cenou 389 900 Kč včetně DPH (11). Vůz bude využíván pro podnikatelskou činnost. V případě, že by pan Novák využíval vozidlo i pro soukromé účely, musel by výdaje související s pořízením a provozem automobilu adekvátně krátit. Pro přehlednost jsou technické parametry vozu uvedeny v následující tabulce.

Tab. 4: Technické parametry automobilu. (Vlastní zpracování dle 11)

Název	Parametr
Vybava	XTR
Barva	modrá
Motor	1,6 Vti 120 MAN
Převodovka	manuální - 5 stupňů
Emisní norma	EURO 6
Spotřeba	6,5 l / 100 km
Hmotnost	1 395 kg
Objem zavazadlového prostoru	675 - 3 000 l

3 ANALÝZA FOREM FINANCOVÁNÍ

V této části práce je také zařazena podkapitola hotovostní financování, a to z důvodu srovnání metod odpisování, s následným výběrem nejvhodnější metody odpisování. Tato metoda odpisování bude použita pro výpočet odpisů při úvěrovém financování.

Jako podklad pro kalkulaci úvěrů a leasingů budou použity předběžné kalkulace od společnosti ČSOB Leasing a.s. Avšak kalkulace pro operativní pronájem nebude v této práci představena, neboť pan Novák nemá o tuto formu financování zájem.

Základním požadavkem pana Nováka je pořídit nový automobil s maximální dobou splácení 7 let, platbou akontace v maximální výši 50 000 Kč a měsíční splátkou v maximální výši 15 000 Kč. Zároveň by chtěl pan Novák nalézt takového řešení, které bude optimální vzhledem k dani z příjmů fyzických osob (dále jen DPFO), neboť uplatňuje výdaje spojené s podnikáním ve skutečně prokazatelné výši nikoliv paušálně.

3.1 Hotovostní financování

Jak již bylo zmíněno v teoretické části práce hotovostní financování je jednoznačně charakteristické nulovou mírou zadluženosti subjektu a okamžitým vlastnickým právem k nakoupenému majetku, které činí z kupujícího odpisovatele majetku a tedy vzniká možnost majetek daňově odpisovat. Jelikož jednorázový výdaj vynaložený při pořízení majetku není daňově uznatelným výdajem v jediném zdaňovacím období, ale musí být do výdajů přenášen postupně ve vícero období, pomocí odpisů majetku. Pan Novák musí po zařazení automobilu do svého obchodního majetku zvolit metodu odpisování, kterou nelze v průběhu měnit. Protože pan Novák je podnikající fyzická osoba vedoucí daňovou evidenci, povinnost odlišně evidovat účetní a daňové odpisy se na něho nevztahuje. Pro jeho potřeby postačují pouze daňové odpisy, respektive volba mezi metodou rovnoměrného nebo zrychleného odpisování majetku.

Dle přílohy č. 1 zákona č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů patří osobní automobil do odpisové skupiny č. 2, s maximální dobou odpisování 5 let.

Tab. 5: Rovnoměrné odpisování. (Vlastní zpracování)

Období	Platba	Daňově uznatelné výdaje
		Odpisy
1	389 900	42 889
2	-	86 753
3	-	86 753
4	-	86 753
5	-	86 752
Celkem	389 900	389 900

Metoda rovnoměrných odpisů hodnotu automobilu přenáší do výdajů postupně, tj. rovnoměrně v dalších letech. Pro stanovení výše odpisu na příslušné zdaňovací období se využívají odpisové sazby, které zákon č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů stanovuje jako maximální možné. Jelikož požadavkem pana Nováka je optimalizace výsledné daňové povinnosti vzhledem k DPFO jsou v daňově uznatelných výdajích vyčísleny odpisy s použitím maximálních možných sazeb.

Tab. 6: Zrychlené odpisování. (Vlastní zpracování)

Období	Platba	Daňově uznatelné výdaje
		Odpisy
1	389 900	77 980
2	-	124 768
3	-	93 576
4	-	62 384
5	-	31 192
Celkem	389 900	389 900

Pro metodu zrychleného odpisování je charakteristický její degresivní průběh, kdy v prvních letech odpisování lze odepsat vyšší hodnotu než u odpisů rovnoměrných, ke konci odpisování však hodnota odpisu stále klesá. Naproti rovnoměrnému odpisování, u kterého je v mezích zákona možnost volby výše odpisové sazby. Pro zrychlené odpisování zákon č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů přímo stanovuje koeficient pro první rok a další roky odpisování.

Pro obě metody však platí, že majetek lze odepsat maximálně do výše vstupní ceny majetku při pořízení, což je dodrženo. Neboť celková hodnota odpisů automobilu činí 389 900 Kč a tato hodnota se rovná jeho vstupní ceně.

Jelikož pan Novák uplatňuje výdej spojené s podnikáním ve skutečně prokazatelné výši, jeho snahou je optimalizovat výslednou daňovou povinnost vzhledem DPFO. Při snižování základu daně je nejvhodnějším nástrojem daňové optimalizace volba metody odpisování a navýšení odpisů v prvním roce odpisování. Jako výhodnější se proto u pořízení automobilu, který rychle morálně zastarává, jeví metoda zrychleného odpisování, u které bude prostřednictvím odpisu rychleji uplatněna hodnota automobilu v daňových výdajích. Avšak navýšení vstupní ceny o 10 % v případě pana Nováka není možné, neboť předmětem koupě je nový automobil a pan Novák není provozovatelem silniční motorové dopravy ani nevlastní zvláštní koncesi.

3.2 Úvěrové financování

V teoretické části práce bylo definováno, že kupující se okamžikem koupě majetku stává jeho vlastníkem. Což přináší možnost automobil daňově odpisovat po zařazení do obchodního majetku. Nejprve však musí být automobilu přiřazena odpisová skupina a musí být zvolena metoda odpisování. V předchozí části, tyto kroky již byly učiněny a byla zvolena metoda zrychleného odpisování.

Pořízení automobilu na úvěr sebou nese i několik dalších výhod, kromě daňových odpisů majetku, také lepší řízení cash-flow, které není v roce pořízení automobilu zatíženo jednorázovým výdajem, ale tento výdaj je rozložen do několika období, prostřednictvím splátek. Společnost ČSOB Leasing a.s. nabízí jako součást měsíční splátky havarijní pojištění a povinné ručení, které je považováno za daňově uznatelný výdaj, stejně jako zaplacené úroky z úvěru. Výhodou financování úvěrem oproti leasingu je skutečnost, že minimální doba splácení úvěru není nijak zákonem stanovena. U společnosti ČSOB Leasing a.s. tak byly dány ke zpracování předběžné kalkulace úvěrů na 24, 36, 48, 60, 72 a 84 měsíců.

3.2.1 Kalkulace úvěru na 24 měsíců

Pořizovací cena vč. DPH:	389 900 Kč
Výše úvěru:	339 900 Kč
Akontace:	50 000 Kč
Měsíční splátka úvěru:	15 049 Kč
Měsíční splátka vč. pojistného:	16 527 Kč
z toho havarijní pojištění:	1 088 Kč
z toho povinné ručení:	390 Kč
Poplatky:	0 Kč
Datum předání automobilu:	1. 7. 2017

Tab. 7: ČSOB úvěr na 24 měsíců v Kč. (Vlastní zpracování)

Období	Platba	Splátka úvěru	Daňově uznatelné výdaje			
			Odpis	Úrok	Pojištění	Celkem
2017	149 162	81 260	77 980	9 034	8 868	95 882
2018	198 324	169 873	124 768	10 715	17 736	153 219
2019	99 169	88 767	93 576	1 534	8 868	103 978
2020	-	-	62 384	-	-	62 384
2021	-	-	31 192	-	-	31 192
Celkem	446 655	339 900	389 900	21 283	35 472	446 655

Společnost ČSOB Leasing a.s. nabízí dvouletý úvěr s výpůjční úrokovou sazbou 5,9 %. Při této úrokové sazbě pan Novák za dobu trvání úvěrové smlouvy společnosti přeplatí 56 755 Kč. V prvním a druhém roce je také patrný vysoký rozdíl mezi peněžními toky a daňově uznatelnými výdaji, což je způsobeno rozpočítáním pořizovací ceny automobilu u odpisů do pěti let, zatímco úvěr trvá pouze dva roky. V celkovém součtu pak jsou peněžní toky vyrovnané s celkovými daňově uznatelnými výdaji, které činí po pěti letech 446 655 Kč.

3.2.2 Kalkulace úvěru na 36 měsíců

Pořizovací cena vč. DPH:	389 900 Kč
Výše úvěru:	339 900 Kč
Akontace:	50 000 Kč
Měsíční splátka úvěru:	10 248 Kč
Měsíční splátka vč. pojistného:	11 726 Kč
z toho havarijní pojištění:	1 088 Kč
z toho povinné ručení:	390 Kč
Poplatky:	0 Kč
Datum předání automobilu:	1. 7. 2017

Tab. 8: ČSOB úvěr na 36 měsíců v Kč. (Vlastní zpracování)

Období	Platba	Splátka úvěru	Daňově uznatelné výdaje			
			Odpis	Úrok	Pojištění	Celkem
2017	120 356	52 903	77 980	8 585	8 868	95 433
2018	140 712	110 179	124 768	12 797	17 736	155 301
2019	140 712	116 278	93 576	6 698	17 736	118 010
2020	70 366	60 541	62 384	957	8 868	72 209
2021	-	-	31 192	-	-	31 192
Celkem	472 146	339 900	389 900	29 038	53 208	472 146

Tříletý úvěr společnost ČSOB Leasing a.s. nabízí s výpůjční úrokovou sazbou 5,4 %. Při této úrokové sazbě pan Novák za dobu trvání úvěrové smlouvy společnosti přeplatí 82 246 Kč. Při této kalkulaci úvěru nejsou tak markantní rozdíly mezi peněžními toky a daňově uznatelnými náklady za období, jako u dvouletého úvěru. Celkový součet daňově uznatelných výdajů činí 472 146 Kč.

3.2.3 Kalkulace úvěru na 48 měsíců

Pořizovací cena vč. DPH:	389 900 Kč
Výše úvěru:	339 900 Kč
Akontace:	50 000 Kč
Měsíční splátka úvěru:	7 866 Kč
Měsíční splátka vč. pojistného:	9 344 Kč
z toho havarijní pojištění:	1 088 Kč
z toho povinné ručení:	390 Kč
Poplatky:	0 Kč
Datum předání automobilu:	1. 7. 2017

Tab. 9: ČSOB úvěr na 48 měsíců v Kč. (Vlastní zpracování)

Období	Platba	Splátka úvěru	Daňově uznatelné výdaje			
			Odpis	Úrok	Pojištění	Celkem
2017	106 064	38 695	77 980	8 501	8 868	95 349
2018	112 128	80 497	124 768	13 895	17 736	156 399
2019	112 128	84 827	93 576	9 565	17 736	120 877
2020	112 128	89 389	62 384	5 003	17 736	85 123
2021	56 075	46 493	31 192	715	8 868	40 775
Celkem	498 523	339 900	389 900	37 679	70 944	498 523

Společnost ČSOB Leasing a.s. nabízí pro úvěr na čtyři roky výpůjční úrokovou sazbu 5,25 %. Při této výpůjční úrokové sazbě činí přeplatek 108 623 Kč. V prvním roce úvěru jsou peněžní toky a daňově uznatelné výdaje téměř stejné. Větší rozdíl daňových výdajů nad peněžním tokem je patrný pouze ve druhém a třetím roce. V dalších letech je tomu naopak. Tyto výkyvy jsou především způsobeny zrychlenou metodou odpisování, ale také konstantními splátkami, při kterých úmorová část v čase roste, kdežto úroková část klesá. V celkovém součtu daňově uznatelné výdaje činí 498 523 Kč.

3.2.4 Kalkulace úvěru na 60 měsíců

Pořizovací cena vč. DPH:	389 900 Kč
Výše úvěru:	339 900 Kč
Akontace:	50 000 Kč
Měsíční splátka úvěru:	6 446 Kč
Měsíční splátka vč. pojistného:	7 923 Kč
z toho havarijní pojištění:	1 088 Kč
z toho povinné ručení:	389 Kč
Poplatky:	0 Kč
Datum předání automobilu:	1. 7. 2017

Tab. 10: ČSOB úvěr na 60 měsíců v Kč. (Vlastní zpracování)

Období	Platba	Splátka úvěru	Daňově uznatelné výdaje			
			Odpis	Úrok	Pojištění	Celkem
2017	97 538	30 150	77 980	8 526	8 862	95 368
2018	95 076	62 703	124 768	14 649	17 724	157 141
2019	95 076	66 048	93 576	11 304	17 724	122 604
2020	95 076	69 571	62 384	7 781	17 724	87 889
2021	95 076	73 282	31 192	4 070	17 724	52 986
2022	47 591	38 147	-	582	8 862	9 444
Celkem	525 433	339 900	389 900	46 913	88 620	525 433

Společnost ČSOB Leasing a.s. nabízí úvěr na pět let ve výpůjční úrokové sazbě 5,2 %. Při této výpůjční úrokové sazbě činí přeplatek 135 533 Kč. Vývoj peněžních toků a daňově uznatelných výdajů za období je obdobný jako při čtyřletém úvěru, první rok je velmi vyrovnaný, následují dva roky, kdy daňové výdaje výrazně převyšují peněžní toky a poté následují tři období, ve kterých je tomu naopak. Celkové daňově uznatelné výdaje pak činí 525 433 Kč.

3.2.5 Kalkulace úvěru na 72 měsíců

Pořizovací cena vč. DPH:	389 900 Kč
Výše úvěru:	339 900 Kč
Akontace:	50 000 Kč
Měsíční splátka úvěru:	5 498 Kč
Měsíční splátka vč. pojistného:	6 975 Kč
z toho havarijní pojištění:	1 088 Kč
z toho povinné ručení:	389 Kč
Poplatky:	0 Kč
Datum předání automobilu:	1. 7. 2017

Tab. 11: ČSOB úvěr na 72 měsíců v Kč. (Vlastní zpracování)

Období	Platba	Splátka úvěru	Daňově uznatelné výdaje			
			Odpis	Úrok	Pojištění	Celkem
2017	91 850	24 497	77 980	8 491	8 862	95 333
2018	83 700	50 924	124 768	15 052	17 724	157 544
2019	83 700	53 609	93 576	12 367	17 724	123 667
2020	83 700	56 436	62 384	9 540	17 724	89 648
2021	83 700	59 412	31 192	6 564	17 724	55 480
2022	83 700	62 545	-	3 431	17 724	21 155
2023	41 829	32 477	-	489	8 862	9 351
Celkem	552 179	339 900	389 900	55 935	106 344	552 179

Šestiletý úvěr společnost ČSOB Leasing a.s. nabízí s výpůjční úrokovou sazbou 5,15 %. Při této úrokové sazbě pan Novák za dobu trvání úvěrové smlouvy společnosti přeplatí 162 279 Kč. Při tomto úvěru jsou již peněžní toky za období podstatně nižší než daňově uznatelné výdaje. Což je způsobeno delší dobou splácení a rozložením celkového peněžního výdaje do více období. Po šesti letech celkové daňově uznatelné náklady činí 552 179 Kč.

3.2.6 Kalkulace úvěru na 84 měsíců

Pořizovací cena vč. DPH:	389 900 Kč
Výše úvěru:	339 900 Kč
Akontace:	50 000 Kč
Měsíční splátka úvěru:	4 828 Kč
Měsíční splátka vč. pojistného:	6 306 Kč
z toho havarijní pojištění:	1 088 Kč
z toho povinné ručení:	390 Kč
Poplatky:	0 Kč
Datum předání automobilu:	1. 7. 2017

Tab. 12: ČSOB úvěr na 84 měsíců v Kč. (Vlastní zpracování)

Období	Platba	Splátka úvěru	Daňově uznatelné výdaje			
			Odpis	Úrok	Pojištění	Celkem
2017	87 836	20 434	77 980	8 534	8 868	95 382
2018	75 672	42 477	124 768	15 459	17 736	157 963
2019	75 672	44 717	93 576	13 219	17 736	124 531
2020	75 672	47 075	62 384	10 861	17 736	90 981
2021	75 672	49 557	31 192	8 379	17 736	57 307
2022	75 672	52 171	-	5 765	17 736	23 501
2023	75 672	54 922	-	3 014	17 736	20 750
2024	37 847	28 548	-	430	8 868	9 298
Celkem	579 715	339 900	389 900	65 663	124 152	579 715

Sedmiletý úvěr společnost ČSOB Leasing a.s. je nabízen s výpůjční úrokovou sazbou 5,15 %. Při této výpůjční úrokové sazbě činí přeplatek 189 815 Kč. Což činí téměř polovinu sjednaného úvěru. Peněžní toky a daňově uznatelné výdaje za období jsou obdobné jako při šestiletém úvěru, kdy peněžní toky jsou nižší z důvodu delší doby splácení. Z nabízených úvěrů jsou celkové daňově uznatelné výdaje v nejvyšší hodnotě, a to 579 715 Kč.

3.3 Leasingové financování

Leasingové financování jako jediné, je založené na smluvním vztahu nájemce a pronajímatele. Což sebou nese, fakt, že je-li předmětem leasingové smlouvy hmotný majetek, tak v den předání majetku k užívání se nájemce nestává vlastníkem majetku a tedy majetek nesmí daňově odpisovat. Odpisovatelem je po celou dobu trvání leasingové smlouvy právě pronajímatel. Vlastnická práva k předmětu leasingu na nájemce přecházejí až po odkupu najaté věci, respektive po skončení doby nájmu. Naproti tomu nájemce smí v průběhu trvání leasingové smlouvy uplatňovat jako daňově uznatelné výdaje úplaty u finančního leasingu, a to za splnění šesti zákonem stanových podmínek:

1. *vlastnické právo* - vlastnické právo k předmětu leasingu je bezprostředně po skončení leasingové smlouvy převedeno na nájemce;
2. *kupní cena* - ke dni převodu vlastnického práva není kupní cena větší nebo rovna zůstatkové ceně předmětu leasingové smlouvy vypočtené metodou rovnoměrného odpisování bez navýšení odpisů v prvním roce odpisování. Tato podmínka se nepoužije, v případě, že předmět leasingové smlouvy je v den převodu vlastnického práva již plně odepsán;
3. *doplňkové služby* - užívací práva, povinnosti spojené s údržbou a rizika spojená s předmětem leasingové smlouvy jsou po dobu trvání leasingu převedena na nájemce;
4. *doba nájmu* - minimální doba trvání finančního leasingu se rovná minimální době odpisování hmotného majetku dle § 30 zákona č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů, přičemž pokud je předmět leasingové smlouvy zařazen do odpisové skupiny č. 2 až 6, je minimální doba zkrácena o 6 měsíců;
5. *obchodní majetek* - předmět leasingové smlouvy je po skončení doby nájmu zařazen do obchodního majetku nájemce;
6. *časově rozlišené nájemné* - úplaty finančního leasingu u nájemce musí být časově rozlišeny, respektive smí být uplatněna pouze poměrná část připadající na příslušené zdaňovací období.

Aby mohlo být zcela potvrzeno splnění výše zmíněných daňových podmínek, musí být vypočteny rovnoměrné odpisy a zůstatková cena hmotného majetku.

Tab. 13: Rovnoměrné odpisování. (Vlastní zpracování)

Období	Sazba (v %)	Roční odpis	Zůstatková cena
1	11	42 889	347 011
2	22,25	86 753	260 258
3	22,25	86 753	173 506
4	22,25	86 753	86 753
5	22,25	86 753	0

Jelikož je automobil zařazen do odpisové skupiny č. 2. Za minimální dobu trvání leasingové smlouvy je považováno 54 měsíců, v tomto období zůstatková cena automobilu činí 43 377 Kč.

Další daňovou podmínku tvoří úplaty u finančního leasingu hrazené nájemcem, které budou v předběžných kalkulacích vždy časově rozlišeny a leasingová smlouva, která splňuje náležitosti dané zákonem, respektive zbylé daňové podmínky finančního leasingu.

Z výše uvedeného vyplývá, že jedinou variabilní podmínkou v předběžných kalkulacích může být podmínka *kupní ceny*, která bude buď, potvrzena nebo vyvrácena. Ostatní daňové podmínky budou v předběžných kalkulacích považovány za splněné.

Další daňově uznatelné výdaje spojené s provozem nového vozidla by pan Novák mohl uplatnit nákupy pohonné hmoty, platby silniční daně, servisní práce na automobil nebo výdaje spojené s režii automobilu (např. dálniční známka, mytí automobilu, atd.). V předběžných kalkulacích je však abstrahováno od těchto dalších daňově uznatelných výdajů spojených s provozem.

3.3.1 Kalkulace leasingu na 54 měsíců

Pořizovací cena vč. DPH:	389 900 Kč
Hodnota leasingové smlouvy:	508 104 Kč
z toho akontace:	50 000 Kč
z toho kupní cena:	1 210 Kč
Měsíční nájemné:	6 983 Kč
Měsíční nájemné vč. pojistného:	8 461 Kč
z toho havarijní pojištění:	1 088 Kč
z toho povinné ručení:	390 Kč
Poplatky:	0 Kč
Datum předání automobilu:	1. 7. 2017

Tab. 14: ČSOB leasing na 54 měsíců v Kč. (Vlastní zpracování)

Období	Platba	Daňově uznatelné výdaje			
		Akontace	Nájemné	Pojištění	Celkem
2017	100 766	5 556	41 898	8 868	56 322
2018	101 532	11 111	83 796	17 736	112 643
2019	101 532	11 111	83 796	17 736	112 643
2020	101 532	11 111	83 796	17 736	112 643
2021	102 742	11 111	83 796	17 736	112 643
Celkem	508 104	50 000	377 082	79 812	506 894

Společnost ČSOB Leasing a.s. nabízí finanční leasing v době trvání 54 měsíců s celkovými daňově uznatelnými výdaji, po přičtení kupní ceny, v hodnotě 508 104 Kč. Zůstatková cena automobilu činí po skončení leasingové smlouvy 43 377 Kč a kupní cena činí 1 210 Kč, tím je splněna daňová podmínka *kupní ceny*. Jak je vidět peněžní toky jsou v prvním roce dvojnásobně vyšší než daňové výdaje, což je způsobeno platbou akontace, která se do daňových výdajů uplatňuje postupně, pomocí časového rozlišení.

3.3.2 Kalkulace leasingu na 60 měsíců

Pořizovací cena vč. DPH:	389 900 Kč
Hodnota leasingové smlouvy:	520 890 Kč
z toho akontace:	50 000 Kč
z toho kupní cena:	1 210 Kč
Měsíční nájemné:	6 350 Kč
Měsíční nájemné vč. pojistného:	7 828 Kč
z toho havarijní pojištění:	1 088 Kč
z toho povinné ručení:	390 Kč
Poplatky:	0 Kč
Datum předání automobilu:	1. 7. 2017

Tab. 15: ČSOB leasing na 60 měsíců v Kč. (Vlastní zpracování)

Období	Platba	Daňově uznatelné výdaje			
		Akontace	Nájemné	Pojištění	Celkem
2017	96 968	5 000	38 100	8 868	51 968
2018	93 936	10 000	76 200	17 736	103 936
2019	93 936	10 000	76 200	17 736	103 936
2020	93 936	10 000	76 200	17 736	103 936
2021	93 936	10 000	76 200	17 736	103 936
2022	48 178	5 000	38 100	8 868	51 968
Celkem	520 890	50 000	381 000	88 680	519 680

Finanční leasing v době trvání 60 měsíců společnost ČSOB Leasing a.s. nabízí s celkovými daňově uznatelnými výdaji, po přičtení kupní ceny, v hodnotě 520 890 Kč. Jelikož v den převodu vlastnického práva, respektive po skončení finančního leasingu bude automobil již plně odepsán. Spadá tato a následující dvě předběžné kalkulace do výjimky, při kterých splnění podmínky *kupní ceny* není vyžadováno.

3.3.3 Kalkulace leasingu na 72 měsíců

Pořizovací cena vč. DPH:	389 900 Kč
Hodnota leasingové smlouvy:	549 018 Kč
z toho akontace:	50 000 Kč
z toho kupní cena:	1 210 Kč
Měsíční nájemné:	5 436 Kč
Měsíční nájemné vč. pojistného:	6 914 Kč
z toho havarijní pojištění:	1 088 Kč
z toho povinné ručení:	390 Kč
Poplatky:	0 Kč
Datum předání automobilu:	1. 7. 2017

Tab. 16: ČSOB leasing na 72 měsíců v Kč. (Vlastní zpracování)

Období	Platba	Daňově uznatelné výdaje			
		Akontace	Nájemné	Pojištění	Celkem
2017	91 484	4 167	32 616	8 868	45 651
2018	82 968	8 333	65 232	17 736	91 301
2019	82 968	8 333	65 232	17 736	91 301
2020	82 968	8 333	65 232	17 736	91 301
2021	82 968	8 333	65 232	17 736	91 301
2022	82 968	8 333	65 232	17 736	91 301
2023	42 694	4 168	32 616	8 868	45 652
Celkem	549 018	50 000	391 392	106 416	547 808

Společnost ČSOB leasing a.s. nabízí finanční leasing na 72 měsíců s celkovou hodnotou daňově uznatelných výdajů 549 018 Kč včetně hodnoty kupní ceny. Jak již bylo zmíněno, úplaty u finančního leasingu musí být časově. Jelikož akontace je placena v jediném období, ale do daňových výdajů za období je promítnuta pouze poměrná část, vzniká rozdíl mezi celkových daňově uznatelnými výdaji a peněžními toky za období.

3.3.4 Kalkulace leasingu na 84 měsíců

Pořizovací cena vč. DPH:	389 900 Kč
Hodnota leasingové smlouvy:	576 546 Kč
z toho akontace:	50 000 Kč
z toho kupní cena:	1 210 Kč
Měsíční nájemné:	4 776 Kč
Měsíční nájemné vč. pojistného:	6 254 Kč
z toho havarijní pojištění:	1 088 Kč
z toho povinné ručení:	390 Kč
Poplatky:	0 Kč
Datum předání automobilu:	1. 7. 2017

Tab. 17: ČSOB leasing na 84 měsíců v Kč. (Vlastní zpracování)

Období	Platba	Daňově uznatelné výdaje			
		Akontace	Nájemné	Pojištění	Celkem
2017	87 524	3 571	28 656	8 868	41 095
2018	75 048	7 143	57 312	17 736	82 191
2019	75 048	7 143	57 312	17 736	82 191
2020	75 048	7 143	57 312	17 736	82 191
2021	75 048	7 143	57 312	17 736	82 191
2022	75 048	7 143	57 312	17 736	82 191
2023	75 048	7 143	57 312	17 736	82 191
2024	38 734	3 571	28 656	8 868	41 095
Celkem	576 546	50 000	401 184	124 152	575 336

Finanční leasing na 84 měsíců je nabízen společností ČSOB leasing a.s. s celkovými daňově uznatelnými výdaji 576 546 Kč včetně hodnoty kupní ceny. Tato hodnota celkových daňových výdajů je z předběžných kalkulací sice nejvyšší, ale zároveň nese nejvyšší celkový peněžní výdaj. Jelikož se jedná o leasing s nejdelší dobou nájmu, subjektu také vzniká vyšší riziko neschopnosti splácet a zadlužení na řadu let.

4 VLASTNÍ NÁVRHY V OBLASTI POŘÍZENÍ MAJETKU

Pro stanovení vhodné formy financování nového automobilu je využita metoda vícekritériálního hodnocení variant (dále jen VHV). Tato metoda zohledňuje jak daňové tak i finanční hledisko, a proto již nebude využita metoda čisté výhody leasingu a úvěru. Metoda VHV je založena na možných variantách a kritériích. Aby mohla být vybrána optimální varianta, musí být jednotlivým kritériím přiřazeny váhy, respektive důležitosti jednotlivých kritérií. Pro přiřazení vah jednotlivým kritériím je použita metoda bodovací, která každému kritériu přiřadí určitý počet bodů z celkového součtu 100 bodů, dle toho jak moc kritérium je pro pana Nováka důležité. Platí, že čím je kritérium důležitější, tím větší váhu toto kritérium získá.

Za možné varianty jsou přitom považovány předběžné kalkulace úvěrů a leasingů od společnosti ČSOB Leasing a.s., požadavky a kritéria pana Nováka jsou následující:

1. doba splácení maximálně 84 měsíců;
2. výše měsíční platby maximálně 15 000 Kč;
3. minimální výše přeplatku;
4. maximální výše celkových daňově uznatelných výdajů.

4.1 Nástroj vyhodnocení optimální formy financování

Prvním krokem metody VHV je stanoveným kritériím přiřadit váhy významnosti a podmínky realizace. Po konzultaci s panem Novákem byly kritériím (dále jen K) přiřazeny následující váhy a podmínky:

K1: doba splácení	10 bodů,	$K1 \leq 84$ měsíců;
K2: měsíční platba	30 bodů,	$K2 \leq 15\,000$ Kč;
K3: přeplatek	20 bodů,	$K3 \geq 0$ Kč;
K4: daňově uznatelné výdaje	40 bodů,	$K4 \geq 0$ Kč.

Pro konečné vyhodnocení optimální varianty musí být váhy významnosti jednotlivých kritérií znormovány: ($K1 = 0,1$; $K2 = 0,3$; $K3 = 0,2$; $K4 = 0,4$).

Tab. 18: Celkové peněžní toky a daňově uznatelné výdaje v Kč. (Vlastní zpracování)

Předběžná kalkulace	Peněžní toky			Celkové daňově uznatelné výdaje
	Měsíční platba	Celkem	Přeplatek	
Úvěr na 24 měsíců	16 527	446 655	56 755	446 655
Úvěr na 36 měsíců	11 726	472 146	82 246	472 146
Úvěr na 48 měsíců	9 344	498 523	108 623	498 523
Úvěr na 60 měsíců	7 923	525 433	135 533	525 433
Úvěr na 72 měsíců	6 975	552 179	162 279	552 179
Úvěr na 84 měsíců	6 306	579 715	189 815	579 715
Leasing na 54 měsíců	8 461	508 104	118 204	508 104
Leasing na 60 měsíců	7 828	520 890	130 990	520 890
Leasing na 72 měsíců	6 914	549 018	159 118	549 018
Leasing na 84 měsíců	6 254	576 546	186 646	576 546

Z výše uvedeného podmínky realizace nesplňuje jediná předběžná kalkulace a to úvěr na 24 měsíců. Tato kalkulace nesplňuje podmínku *měsíční platby*, neboť ji převyšuje o 1 527 Kč, proto tato kalkulace nebude v dalších krocích již zahrnuta. Následující tabulka představuje vstupní data metody VHV.

Tab. 19: Vstupní data VHV. (Vlastní zpracování)

Předběžná kalkulace	Kritéria hodnocení			
	K1	K2	K3	K4
U36	36	11 726	82 246	472 146
U48	48	9 344	108 623	498 523
U60	60	7 923	135 533	525 433
U72	72	6 975	162 279	552 179
U84	84	6 306	189 815	579 715
L54	54	8 461	118 204	508 104
L60	60	7 828	130 990	520 890
L72	72	6 914	159 118	549 018
L84	84	6 254	186 646	576 546

Tabulka Přepočtená data VHV vyčísluje úsporu dané varianty oproti variantě nejhorší, které je přiřazeno číslo 0 a to u kritérií K1, K2 a K3. U kritéria K4 dochází k zachování vstupních dat.

Tab. 20: Přepočtená data VHV. (Vlastní zpracování)

Předběžná kalkulace	Kritéria hodnocení			
	K1	K2	K3	K4
U36	48	0	107 569	472 146
U48	36	2 382	81 192	498 523
U60	24	3 803	54 282	525 433
U72	12	4 751	27 536	552 179
U84	0	5 420	0	579 715
L54	30	3 265	71 611	508 104
L60	24	3 898	58 825	520 890
L72	12	4 812	30 697	549 018
L84	0	5 472	3 169	576 546
Celkem	186	33 803	434 881	4 782 554

Aby mohly být jednotlivé varianty mezi sebou porovnány, musí být nejprve hodnoty kritérií znormalizovány, pomocí celkových součtů kritérií.

Tab. 21: Normalizace hodnot kritérií VHV. (Vlastní zpracování)

Předběžná kalkulace	Kritéria hodnocení			
	K1	K2	K3	K4
U36	0,26	0,00	0,25	0,10
U48	0,19	0,07	0,19	0,10
U60	0,13	0,11	0,12	0,11
U72	0,06	0,14	0,06	0,12
U84	0,00	0,16	0,00	0,12
L54	0,16	0,10	0,16	0,11
L60	0,13	0,12	0,14	0,11
L72	0,06	0,14	0,07	0,11
L84	0,00	0,16	0,01	0,12
Celkem	1,00	1,00	1,00	1,00

Poslední krok metody VHV jednotlivým variantám vypočítává jejich účelové funkce, a to pomocí normovaných hodnot a vah kritérií. Přitom za optimální variantu, je považována ta varianta s nejvyšší dosaženou hodnotou.

$$U36: \quad 0,026 + 0,000 + 0,050 + 0,040 = 0,116$$

$$U48: \quad 0,019 + 0,021 + 0,038 + 0,040 = 0,118$$

$$U60: \quad 0,013 + 0,033 + 0,024 + 0,044 = 0,114$$

$$U72: \quad 0,006 + 0,042 + 0,012 + 0,048 = 0,108$$

$$U84: \quad 0,000 + 0,048 + 0,000 + 0,048 = 0,096$$

$$\mathbf{L54: \quad 0,016 + 0,030 + 0,032 + 0,044 = 0,122}$$

$$L60: \quad 0,013 + 0,036 + 0,028 + 0,044 = 0,121$$

$$L74: \quad 0,006 + 0,042 + 0,014 + 0,044 = 0,106$$

$$L84: \quad 0,000 + 0,048 + 0,002 + 0,048 = 0,098$$

4.2 Vyhodnocení optimální formy financování

Dle metody VHV byla za optimální formu financování vyhodnocena předběžná kalkulace leasingu na 54 měsíců od společnosti ČSOB Leasing a.s. Tato předběžná kalkulace akceptuje požadavky pana Nováka na formu financování nového vozidla, tj. dobu splácení, měsíční platbu, akontaci.

Z pohledu administrativní zátěže je pořízení formou finančního leasingu jednodušší než zřízení úvěru. A to z důvodu, že předmět finančního leasingu je po celou dobu trvání leasingové smlouvy ve vlastnictví pronajímatele nikoliv nájemce, a tím pronajímatel nemusí tolik dbát na prevenci zajištění splacení dluhu, jako je tomu v případě úvěrového financování.

Z hlediska daňových dopadů kalkulace finančního leasingu na 54 měsíců s celkovými výdaji v hodnotě 508 104 Kč splňuje pět daňových podmínek uznatelnosti: *vlastnické právo, kupní cenu, doplňkové služby, dobu nájmu, časově rozlišené nájemné*. V případě splnění i šesté podmínky *obchodní majetek*, tj. po skončení trvání doby nájmu musí být

automobil zařazen do obchodního majetku nájemce, bude finanční leasing na 54 měsíců považován za daňově uznatelný výdaj. Proto je nutné v roce skončení leasingové smlouvy uplatňovat výdaje spojené s podnikáním ve skutečně prokazatelné výši nikoliv paušálně. V případě, že by tento rok pan Novák vykázal výdaje paušálně, nebyla by dodržena podmínka *obchodní majetek* a musel by být v přiznání k DPFO za rok 2021, tj. rok skončení doby nájmu, zvýšen základ daně o již uplatněné nájemné, které bylo použito jako daňový výdaj ve zdaňovacích obdobích, kdy pan Novák vedl daňovou evidenci.

Vykazování výdajů ve skutečně prokazatelné výši sebou nese také další daňově uznatelné výdaje např. platba silniční daně, pohonné hmoty, výdaje na opravy a udržování automobilu, a jiné výhody jako slevy na dani. V případě, že jsou výdaje vykazovány paušálně, obsahuje procento, které je uplatněno již veškeré výdaje spojené s podnikáním. Navíc v případě pana Nováka, který eviduje pouze příjmy ze živnostenského podnikání nelze zároveň uplatnit paušální výdaje a daňové zvýhodnění na dítě či slevu na manželku.

Z pohledu finanční náročnosti bude cash-flow pana Nováka zatíženo v prvním roce pořízení automobilu platbou akontace ve výši 50 000 Kč a po dobu 54 měsíců také měsíční platbou nájemného ve výši 8 461 Kč. Tato platba však obsahuje již havarijní pojištění a povinné ručení. Jako dodatečné výdaje, spojené s finančním leasingem budou vznikat platby silniční daně, pohonných hmot, ale také celkový přeplatek ve výši 118 204 Kč, který obdrží společnost ČSOB leasing a.s.

ZÁVĚR

Bakalářská práce se zabývala problematikou financování nově pořízovaného majetku u podnikající fyzické osoby.

Po provedené SWOT analýze současného stavu podnikání pana Nováka byla vyhodnocena jako základní podmínka dalšího možného podnikání potřeba nákupu nového vozidla. Právě opotřebený automobil byl jednou ze slabých stránek jeho podnikání. Další slabinou byla nízká finanční rezerva, která byla v předchozích letech využita na nákup nového vybavení. Z těchto důvodů, se pan Novák rozhodl pro nákup nového vozidla formou finančního leasingu nebo úvěru.

Na základě zjištěných požadavků pana Nováka, předběžných kalkulací společnosti ČSOB Leasing a.s. a využití metody VHV byl doporučen jako vhodný způsob pořízení automobilu finanční leasing v době trvání 54 měsíců. Tato forma financování potlačuje slabé stránky podnikání a potenciální hrozbu a to odstavení vozidla mimo provoz. Zároveň podporuje příležitosti podnikání pana Nováka v podobě možnosti nasmlouvat si nové zakázky a zužítkovat tak nové vybavení.

Předpokladem výhodnosti této formy financování je však nutné dodržet všechny daňové podmínky finančního leasingu. Proto musí být ve zdaňovacím období, ve kterém bude docházet k odkupu najatého automobilu, výdaje spojené s podnikáním uplatňovány ve skutečně prokazatelné výši, nikoliv paušálně, aby bylo zajištěno, že automobil bude zařazen do obchodního majetku pana Nováka.

Na základě těchto tvrzení lze konstatovat, že cíl práce *Navrhnout optimální formu financování nově pořízovaného majetku* byl naplněn. Navržené řešení optimalizuje výslednou daňovou povinnost pana Nováka vzhledem k DPFO a také je dosažitelné z hlediska finančních možností pana Nováka.

SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ

- (1) VALOUCH, P. *Účetní a daňové odpisy 2012*. 7. vydání. Praha: GRADA, 2012. ISBN 978-80-247-4114-7.
- (2) Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví ze dne 12. prosince 1991.
- (3) Vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví ze dne 6. listopadu 2002.
- (4) KOVANICOVÁ, D. *Abeceda účetních znalostí pro každého*. 20. vydání. Praha: Polygon, 2012. ISBN 978-80-7273-169-5.
- (5) Zákon č. 586/1992 Sb., o dani z příjmů ze dne 20. listopadu 1992.
- (6) LOŠŤÁK, M. a P., PRUDKÝ. *Hmotný a nehmotný majetek v praxi*. 16. vydání. Olomouc: ANAG, 2015. ISBN 978-80-7263-932-8.
- (7) HNÁTEK, M. a D., ZÁMEK. *Daňové a nedaňové náklady 2015*. 1. vydání. Praha: ESAP s.r.o., 2015. ISBN 978-80-905899-1-9.
- (8) SVIRÁK, P. *Zdanění právnických osob*. Přednáška. Brno: Vysoké učení technické v Brně, 16. 4. 2015.
- (9) VALOUCH, P. *Leasing v praxi: praktický průvodce*. 5. vydání. Praha: Grada, 2012. ISBN 978-80-247-4081-2.
- (10) ČLFA: *Česká leasingová a finanční asociace* [online]. ČLFA, © 2003 - 2012 [cit. 2016-11-12]. Dostupné z: <http://www.clfa.cz/index.php>
- (11) *Citroën Česká Republika* [online]. [cit. 2016-12-8]. Dostupné z: www.citroen.cz/vozy/citroen/berlingo-multispace.html
- (12) KLICNAROVÁ, J. *Vícekritériální hodnocení variant – metody* [online]. České Budějovice: Jihočeská Univerzita v Českých Budějovicích, 2010. [cit. 2017-03-30]. Dostupné z: http://home.ef.jcu.cz/~janaklic/oa_zsf/VHV_II.pdf
- (13) MANAGEMENT MANIA. SWOT analýza. *Managementmania.cz* [online]. © 2011-2016 [cit. 2017-03-31]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/swot-analyza>

SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK A SYMBOLŮ

a.s.	akciová společnost
ČNB	Česká národní banka
DPFO	daň z příjmů fyzických osob
DPH	daň z přidané hodnoty
Kč	koruna česká
TZH	technické zhodnocení
VHV	vícekritériální hodnocení variant

SEZNAM GRAFŮ

Graf 1: Podíl produktů poskytovaných na financování podnikatelských investic - 35 -

Graf 2: Přehled financovaných komodit pomocí úvěru a leasingu - 35 -

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obr. 1: SWOT analýza současného stavu podnikatele..... - 39 -

SEZNAM TABULEK

Tab. 1: Odpisy hmotného majetku	- 27 -
Tab. 2: Odpisy nehmotného majetku	- 29 -
Tab. 3: Srovnání výhod a nevýhod jednotlivých forem financování	- 34 -
Tab. 4: Technické parametry automobilu	- 40 -
Tab. 5: Rovnoměrné odpisování	- 42 -
Tab. 6: Zrychlené odpisování	- 42 -
Tab. 7: ČSOB úvěr na 24 měsíců v Kč	- 44 -
Tab. 8: ČSOB úvěr na 36 měsíců v Kč	- 45 -
Tab. 9: ČSOB úvěr na 48 měsíců v Kč	- 46 -
Tab. 10: ČSOB úvěr na 60 měsíců v Kč	- 47 -
Tab. 11: ČSOB úvěr na 72 měsíců v Kč	- 48 -
Tab. 12: ČSOB úvěr na 84 měsíců v Kč	- 49 -
Tab. 13: Rovnoměrné odpisování	- 51 -
Tab. 14: ČSOB leasing na 54 měsíců v Kč	- 52 -
Tab. 15: ČSOB leasing na 60 měsíců v Kč	- 53 -
Tab. 16: ČSOB leasing na 72 měsíců v Kč	- 54 -
Tab. 17: ČSOB leasing na 84 měsíců v Kč	- 55 -
Tab. 18: Celkové peněžní toky a daňově uznatelné výdaje v Kč	- 57 -
Tab. 19: Vstupní data VHV	- 57 -
Tab. 20: Přepočtená data VHV	- 58 -
Tab. 21: Normalizace hodnot kritérií VHV	- 58 -

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha 1: Předběžná kalkulace úvěrů od společnosti ČSOB Leasing a.s.

Příloha 2: Předběžná kalkulace leasingů od společnosti ČSOB Leasing a.s.

Zákazník:

Fyzická osoba podnikatel

Poskytovatel úvěru:

ČSOB Leasing, a.s.

Na Pankráci 310, 140 00 Praha 4

IČO: 63998980

Tel.: 222012111, web: www.csobleasing.cz

Email: info@csobleasing.cz

Prodejce: Veronika Plačková

Tel.:

Email: placova@csobleasing.cz

AUTOPILOT ČSOB Leasing ASISTENCE 24

Předmět financování: CITROEN 1.6**Pořizovací cena:** 322 231 Kč bez DPH

67 669 Kč DPH

389 900 Kč včetně DPH

Splátka: měsíční**Platnost akce:** do 01.04.2017**Druh PF:** OSOBNÍ**Podíl zákazníka na PC:** 12,82 %**Podíl zákazníka na PC:** 50 000 Kč**Poplatek:** 0 Kč

KALKULACE PRO ÚVĚŘ DLE PODÍLU ZÁKAZNÍKA NA POŘIZOVACÍ CENĚ

ZÚC

** Takto označené částky jsou pro lepší přehlednost uvedeny v zaokrouhlení na celé Kč.

Počet splátek	Trvání smlouvy	Výše úvěru v Kč**	Splátka úvěru v Kč**		Výpůjční úroková sazba v %		Splátka úvěru vč. pojistného v Kč**
24	24	339 900	15 049		5,9000		16 527
36	36	339 900	10 248		5,4000		11 726
48	48	339 900	7 866		5,2500		9 344
*60	60	339 900	6 446		5,2000		7 923
72	72	339 900	5 498		5,1500		6 975
84	84	339 900	4 828		5,1500		6 306

Doplňující informace k akci: AUTOPILOT asistence - je asistenční služba určená výhradně pro klienty ČSOB Leasing, - je součástí financování osobních a užitkových vozů v produktech úvěr a finanční leasing, - je automaticky sjednávána na 24 měsíců od data uzavření smlouvy.

POJIŠTĚNÍ (platí pro variantu splácení označenou *)

Předmět financování: CITROEN 1.6**Rok výroby:** 2017**Kategorie OPV:** OA3**Cena pro pojištění:** 389 900 Kč

Druh Pojištění	Služba	Pojišťovna	Parametry Pojištění	Roční sazba	Ve splátce
Allrisk pojištění	Povinná	ČSOB Pojišťovna	Spoluúčast 1% min. 1000 Kč	3,35 % / 13 062 Kč	1 088 Kč
OPV	Zvolená	ČSOB Pojišťovna	OA3 65/65 mil. Kč (zdraví / věcné škody)	4 668 Kč	389 Kč

Zvolené zabezpečení: Do 1,5 mil. Kč imobilizér; nad 1,5 mil. Kč min. jedním z těchto: mechanický systém; alarm; imobilizér; aktivní nebo pasivní systém vyhledávání vozidel; bezpečnostní značení skel. V případě OPV typu float je možné uplatnit bonus za bezeškodní průběh.

Kód akce: UX8160339, Datum vystavení kalkulace: 30.1.2017. Tato nabídka je nezávazná.

K uzavření smluvního vztahu dojde pouze oboustranným písemným podpisem smluvních dokumentů. Akceptací nabídky nedochází k uzavření smlouvy.

Děkujeme Vám za důvěru. Garantujeme Vaši spokojenost.

163599/LCA160143 HIT Leasing

Zákazník:

Fyzická osoba podnikatel

Poskytovatel úvěru:

ČSOB Leasing, a.s.

Na Pankráci 310, 140 00 Praha 4

IČO: 63998980

Tel.: 222012111, web: www.csobleasing.cz

Email: info@csobleasing.cz

Prodejce: Veronika Plačková

Tel.:

Email: placova@csobleasing.cz

AUTOPILOT ČSOB Leasing ASISTENCE 24

Předmět financování: CITROEN 1.6

Požizovací cena:

322 231 + 67 669 = **389 900 Kč**

Druh PF: OSOBNÍ

Poplatek: 0 Kč

Odkupní cena: 1 000 + 210 = **1 210 Kč**

Platnost akce: do 01.04.2017

Akontace: 12,82 %

Akontace: 41 322 + 8 678 = **50 000 Kč**

Splátka: měsíční

KALKULACE PRO FINANČNÍ LEASING DLE AKONTACE

** Takto označené částky jsou pro lepší přehlednost uvedeny v zaokrouhlení na celé Kč.

POČET SPLÁTEK	TRVÁNÍ SMLOUVY	ZÁLOHA NA PLATBU PŘEDEM v Kč**	NÁJEMNÉ v Kč** bez DPH + DPH = Celkem	NÁJEMNÉ VČETNĚ POJISTNÉHO** bez DPH + DPH = Celkem	KOEFICIENT NAVÝŠENÍ
54	54	50 000	5 771 + 1 212 = 6 983	7 249 + 1 212 = 8 461	1,099 %
*60	60	50 000	5 248 + 1 102 = 6 350	6 726 + 1 102 = 7 828	1,109 %
72	72	50 000	4 493 + 943 = 5 436	5 970 + 943 = 6 914	1,135 %
84	84	50 000	3 947 + 829 = 4 776	5 425 + 829 = 6 254	1,160 %

Doplňující informace k akci:

Záloha na platbu předem obsahuje úhradu Akontace, platbu poplatku a první řádné splátky (všech částek vč. DPH).

POJIŠTĚNÍ (platí pro variantu splácení označenou *)

Předmět financování: CITROEN 1.6

Rok výroby: 2017

Objem motoru: 1600ccm

Cena pro pojištění: 389 900 Kč

Druh Pojištění	Služba	Pojišťovna	Parametry Pojištění	Roční sazba	Ve splátce
Allrisk pojištění	Povinná	ČSOB Pojišťovna	Spoluúčast 1% min. 1000 Kč	3,35 % / 13 062 Kč	1 088 Kč
OPV	Zvolená	ČSOB Pojišťovna	OA3 65/65 mil. Kč (zdraví / věcné škody)	4 668 Kč	389 Kč

Zvolené zabezpečení: Do 1,5 mil. Kč imobilizér; nad 1,5 mil. Kč min. jedním z těchto: mechanický systém; alarm; imobilizér; aktivní nebo pasivní systém vyhledávání vozidel; bezpečnostní značení skel. V případě OPV typu float je možné uplatnit bonus za bezeškodní průběh.

Kód akce: LCA160143, Datum vystavení kalkulačky: 30.1.2017. Tato nabídka je nezávazná.

Koeficient v tabulce splátek je stanoven dle vzorce:
$$\frac{[JSP(\text{jednoráz.splátka předem}) + (\text{Nájemné} \times \text{počet splátek})]}{[\text{Prodejní cena bez DPH}]}$$
 (Nezahrnuje PNS a opční odkupní cenu)

K uzavření smluvního vztahu dojde pouze oboustranným písemným podpisem smluvních dokumentů. Akceptací nabídky nedochází k uzavření smlouvy.

Děkujeme Vám za důvěru. Garantujeme Vaši spokojenost.